

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

**АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)**

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Зав. кафедрой

Самойлова Е.А. Самойлова

« 14 » 06 2022 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Оценка инвестиционного потенциала организации (на примере АО
«Молочный комбинат Благовещенский»)

Исполнитель
студент группы 871-об

ЗД - 14.06.2022
(подпись, дата)

Е.Д. Захарова

Руководитель
доцент, канд. техн. наук

Шелепова 14.06.2022
(подпись, дата)

Н.В. Шелепова

Нормоконтроль
ассистент

Колупаева 14.06.2022
(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2022

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлова Е.А. Самойлова
«29» 03 2022 г.

ЗАДАНИЕ

К выпускной квалификационной работе студента Башаровой
Вячеслава Феликсовича

1. Тема выпускной квалификационной работы:

Финансы инвестиционного потенциала организации
(на примере АО «БМК») (утверждена приказом от 31.03.22 № 643-47)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 14.06.2022 г.

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе: учебная и научная литература, нормативно-правовые акты, данные бухгалтерской (финансовой) отчетности АО «БМК».

4. Содержание выпускной квалификационной работы (перечень подлежащих разработке вопросов): 1. Теоретические аспекты изучения инвестиционного потенциала организации. 2. Анализ инвестиционного потенциала АО «БМК». 3. Направления совершенствования инвестиционного потенциала АО «БМК».

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.) Приложение А - Бухгалтерский баланс АО «БМК». Приложение Б - Отчет о финансовых результатах АО «БМК».

При В - Положение о ГИР балансу и отчете фин. результатах АО «БМК». При Г - Стрелки в рез-тах проверки технической документации на наличие замечаний.

6. Консультанты по выпускной квалификационной работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 29.03.2022 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы Шенцова Наталья
Васильевна, доцент, канд. тех. наук
(фамилия, имя, отчество, должность, ученая степень, ученое звание)

Задание принял к исполнению (дата): 29.03.2022 г.

(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 82 с., 33 таблицы, 15 рисунков, 50 источников, 4 приложения

ИНВЕСТИЦИИ, ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПОТЕНЦИАЛ, АО «БМК», РАЗВИТИЕ, АНАЛИЗ, ОЦЕНКА, СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ

Целью данной работы является оценка инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский» и проведение мероприятий по повышению инвестиционного потенциала.

Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- систематизировать теоретические аспекты изучения инвестиционного потенциала организации;
- провести анализ финансового состояния и анализ инвестиционного потенциала предприятия АО «Молочный комбинат Благовещенский»;
- рассмотреть направления совершенствования инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский».

Объект - АО «Молочный комбинат Благовещенский».

Предметом исследования является инвестиционный потенциал предприятия.

Период исследования: 2019 - 2021 гг.

Методами исследования для решения поставленных задач и достижения цели являются методы системного анализа, методы причинно-следственного анализа, методы сравнительного анализа, методы прямого структурного анализа, моделирования.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические аспекты изучения инвестиционного потенциала организации	7
1.1 Инвестиционный потенциал организации, сущность и содержание	7
1.2 Анализ метода оценки инвестиционного потенциала организации	9
1.3 Управление инвестиционным потенциалом и его повышение	15
2 Анализ инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский»	25
2.1 Организационно – правовая и экономическая характеристика АО «Молочный комбинат Благовещенский»	25
2.2 Анализ финансового состояния АО «Молочный комбинат Благовещенский»	30
2.3 Оценка инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский»	46
3 Направления совершенствования инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский»	66
3.1 Мероприятия по повышению инвестиционного потенциала АО «БМК»	66
3.2 Оценка эффективности проведенных мероприятий	66
Заключение	74
Библиографический список	78
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Молочный комбинат Благовещенский»	83
Приложение Б Отчет о финансовых результатах АО «Молочный комбинат Благовещенский»	88
Приложение В Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО «БМК»	99
Приложение Г Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	125

ВВЕДЕНИЕ

Актуальностью темы является то, что в настоящее время в экономике Российской Федерации сложились такие условия, которые способствуют формированию новой инвестиционной политики. Выход из сложной экономической ситуации, которая вызвана санкциями против России со стороны США и стран Запада, обеспечивается поиском новых подходов для формирования высокого уровня инвестиционного потенциала организаций. Помимо этого, данные обстоятельства могут стать стимулирующими факторами для выхода экономики Российской Федерации на новый уровень развития страны, начала глобальной научно-технической реиндустриализации организаций.

Цель работы заключается в оценке инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский» и разработке практических рекомендаций по повышению инвестиционного потенциала организации.

Сформируем задачи для достижения поставленной цели:

- систематизировать теоретические аспекты изучения инвестиционного потенциала организации;
- провести анализ инвестиционного потенциала предприятия АО «Молочный комбинат Благовещенский»;
- рассмотреть направления совершенствования инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский».

Объект - АО «Молочный комбинат Благовещенский».

Предметом исследования является инвестиционный потенциал предприятия.

Периодом исследования является период с 2019 по 2021 год.

В качестве методов исследования для решения поставленных задач и достижения цели выбраны методы системного анализа, методы причинно-следственного анализа, методы сравнительного анализа, методы прямого структурного анализа, моделирования.

Информационной базой исследования выступают труды отечественных и

зарубежных специалистов в области финансового анализа, нормативно-правовые материалы, законодательные акты, материалы специализированной периодической печати, финансовая отчетность предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ИЗУЧЕНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Инвестиционный потенциал организации, сущность и содержание

В настоящее время, обеспечением условий реального экономического прорыва Российской Федерации, осуществления структурных сдвигов в экономике, внедрения инноваций технического прогресса, усовершенствования количественных и качественных показателей хозяйственной деятельности на всех уровнях, являются инвестиции.

Инвестиционная политика нашей страны тесно взаимосвязана с государственным управлением собственностью, а также с методами, применяемыми для управления предприятиями и использования инфраструктурных объектов в субъектах Российской Федерации. Перед субъектами государства, в нынешних условиях, поставлена задача роста эффективности государственного управления процессами, связанными с инвестициями, а также необходим поиск внутренних ресурсов и новых источников для них.¹

В качестве субъектов инвестиций и носителей инвестиционного потенциала принимаются как страны, отрасли, регионы, так и отдельные фирмы. Большинство из авторов-исследователей данного вопроса говорят о том, что изучение понятий инвестиционного потенциала организаций не завершено. Причинами этого могут быть:

- относительно короткие сроки для развития отечественной методологии;
- нестабильность самого явления в современной экономике Российской Федерации.

Инвестиционный потенциал и инвестиционная привлекательность очень близки по значению, и, часто эти понятия приравнивают. Одним из сторонников такой интерпретации является, например, рейтинговое агентство «Эксперт РА». Рейтинги данного агентства используются более двадцати лет в большом количестве исследований, связанных с инвестиционным потенциалом. Но, несмотря на это, по мнению других авторов, такой подход также вызывает и критику.

¹ Киселева, О.В. Инвестиционный анализ (для бакалавров): Учебное пособие. М. 2017. С. 37.

Например, существует ряд работ, в которых говорится о необходимости и важности разграничения изучаемых понятий по причине применения различных уровней хозяйственной системы.²

Согласно другой не менее распространенной трактовке инвестиционного потенциала, под инвестиционным потенциалом понимается совокупность инвестиционных ресурсов, которые включают в себя материально-технические, нематериальные и финансовые активы

Это толкование дополняет предыдущее, не противореча ему.³

Одним из сторонников такой концепции является автор Ускова Н.Д., которая в своей работе говорит о том, что инвестиционный потенциал учитывает макроэкономические характеристики, потребительский спрос населения, насыщенность территории факторами производства, а также другие параметры. В соответствии с этим определением, можно говорить о том, что инвестиционный потенциал должен учитывать показатели, исследуемые на макроуровне, помимо изучения инвестиционных ресурсов.

Прежде всего, инвестиционный потенциал является совокупностью собственных ресурсов, которые предназначены для накопления и позволяют добиться желаемого результата при их использовании, так высказывается в своей работе Кармов Р.А. В отличие от предыдущего определения, в данном определении инвестиционный потенциал характеризует возможность хозяйствующего субъекта реализовать инвестиционный проект самостоятельно без использования каких - либо заемных средств.⁴

По версии другого автора, изучающего инвестиционный потенциал, Малышева Р.Н., инвестиционный потенциал определяется как совокупность основных макроэкономических показателей отрасли таких, как структура инвестиций в основной капитал, доля в структуре наличия основных фондов на начало периода, индекс физического объема инвестиций в основной капитал, норма амортизации основных средств, структура прямых иностранных инвестиций, а также рентабельность активов, концентрации и другое. Определение данного автора

² Бланк, И. А Инвестиционный менеджмент. 2017. С. 29.

³ Голубева, Е.И. Понятие инвестиций: эволюция и совершенствование его применения. Научно-практический электронный журнал Аллея Науки. 2018. №5(21). С. 2.

⁴ Афонасова, М.А. Экономика предприятия. 2017. С. 74.

аналогично определению инвестиционного потенциала организаций Усковой Н.Д. тем, что они рассматривают экономические показатели в контексте «макропоказателей».⁵

На наш взгляд, наиболее подходящим определением является следующее определение: инвестиционный потенциал – это совокупность возможностей от использования инвестиционных ресурсов и их источников при осуществлении прямых и портфельных инвестиций в качестве достижения результатов в пределах заданных показателей.

Составом инвестиционных ресурсов в нем является следующий (рисунок 1)⁶.



Рисунок 1 – Состав инвестиционных ресурсов

1.2 Анализ метода оценки инвестиционного потенциала организации

Под инвестиционным потенциалом организаций подразумевается упорядоченная совокупность ресурсов, которая направлена на реализацию инвестиционных стратегических целей компании. Инвестиционный потенциал показывает возможности простого и расширенного воспроизводства основных производ-

⁵ Маховикова, Г.А. Инвестиционный процесс на предприятии. М. 2018. С. 108.

⁶ Алехина О.А. Инвестиционная деятельность предприятий. Научно-практический журнал Аллея Науки. 2018. №1(17). С. 1-5.

ственных фондов компании, дополнительных финансовых вложений, приносящих доходы. На основании анализа основных частных потенциалов предприятия производится оценка инвестиционного потенциала организаций как объекта и субъекта вложений организации. Основные частные потенциалы предприятия отобразим на рисунке 2.

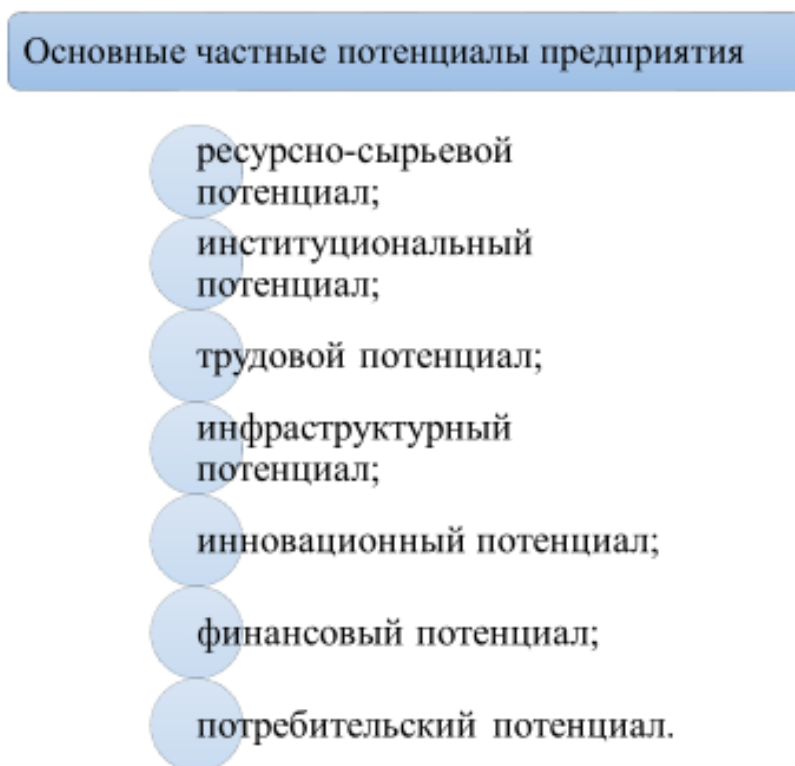


Рисунок 2 – Основные частные потенциалы предприятия

С содержанием рисунка связаны и методы оценки инвестиционного потенциала организаций.

Ресурсно-сырьевым потенциалом организаций является часть совокупности природных ресурсов, которые, в свою очередь, при данном уровне экономическо-технического развития общества и исследованности территорий могут использоваться в хозяйственной и иной деятельности человека, как в настоящее время, так и в перспективе. Состоит интегральный показатель описанного потенциала из взвешенной суммы экономических оценок отдельных компонентов дан-

ного потенциала. Ресурсно – сырьевой потенциал организаций определяют количество, качество, а также сочетание ресурсов. Этот потенциал влияет на место в территориальном разделении труда и рыночную специализацию в общем. На содержание и темпы роста регионального развития влияют размещение, условия добычи и характер использования природных ресурсов.

В трудовой потенциал организаций включена как количественная, так и качественная оценка рабочей силы отдельной фирмы. Количественными характеристиками выступают такие показатели, как: количество безработного населения, общая численность работающих на предприятии, среднемесячная оплата труда рабочих. В свою очередь, к качественным характеристикам изучаемого потенциала организаций относят возраст, пол, состояние здоровья рабочих в организации, а также уровень их профессиональной подготовки. Демографический потенциал региона выступает одним из главных составляющих трудового потенциала.

Рассматривая инновационный потенциал организаций, отметим, что в него включен как уровень развития науки, так и уровень внедрения достижений научно-технического прогресса (НТП). Важно подчеркнуть, что предприятия, использующие научные достижения, развиваются по экстенсивному пути.

Эффективность и надежность обмена на товарном, финансовом и ресурсном рынках зависит от степени развития институциональной сферы организаций. Наличие эффективно развивающихся финансовых рынков и институтов выступает важным условием растущей экономики как региона, так и страны в целом. Такое развитие предполагает реформирование банковского сектора, развитие рынка страховых услуг и развитие фондового рынка и инвестиционных институтов.

Инфраструктурный потенциал организаций имеет большое влияние на решения инвесторов. Рассматриваемый потенциал находится в зависимости от экономико-географического положения как предприятия, так и региона в целом, а также зависит от территориального размещения, развития системы коммуникаций в регионе, инфраструктурной освоенности и обеспеченности. Серьезным препятствием для привлечения инвестиций вполне может послужить отсутствие

инфраструктурной обеспеченности у предприятия. Несмотря на то, что инвестор и может поспособствовать развитию инфраструктуры какой-либо отдельно взятой организации, но основные коммуникации уже должны быть готовыми.

Рассматривая финансовый потенциал предприятий, первостепенное внимание отдается уровню прибыльности такого предприятия, которое в большей степени влияет на налоговую базу региона, что и определяет доходную часть бюджета региона, а также возможности развития инфраструктуры региона и социального сектора. При изучении отдельно взятого предприятия финансовый потенциал такого предприятия определяет объем инвестиций в основной капитал предприятия, а также темпы роста целевого показателя. Данный потенциал занимает среди всех частных потенциалов главную роль.

В качестве основы потребительского потенциала предприятий отмечается платежеспособный спрос.

По нашему мнению, производственный и интеллектуальный потенциалы предприятий не менее важны и должны учитываться. Производственный потенциал предприятий выступает в качестве таких показателей, как уровень валового продукта территорий, уровень производства продукции на душу населения, доля убыточности предприятия, что описывает состояние производственной сферы предприятий. Одним из основных моментов в формировании производственного потенциала компаний выступают особенности видов экономической деятельности изучаемых организаций.

В интеллектуальный потенциал предприятий включены: количество как высших, так и профессиональных учебных заведений, находящихся в изучаемом регионе, уровень удельного веса специалистов, имеющих высшее образование и занятых на производстве в данной организации.

Изучая все перечисленные выше частные инвестиционные потенциалы отметим, что их взаимосвязь заключается в том, что при увеличении одного из частных потенциалов, общий инвестиционный потенциал организации повышается.⁷

⁷ Катасонов, В.Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово - кредитный аспекты. М. 2017. С. 21-22.

В качестве базы для выбора более подходящей методики оценки инвестиционного потенциала для конкретного предприятия в текущий момент его развития является классификация методик. Для каждого отдельно взятого предприятия методика оценки инвестиционного потенциала определяется по следующим критериям, которые представим на рисунке 3.

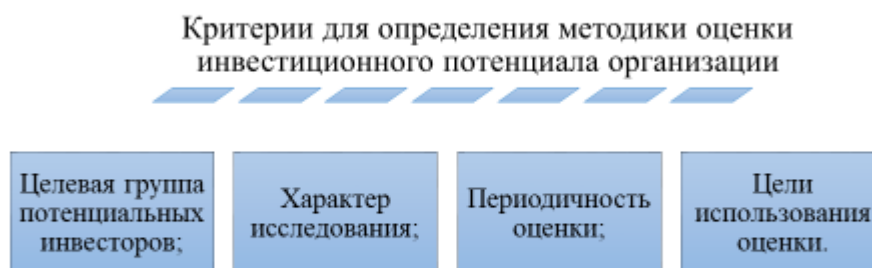


Рисунок 3 - Критерии для определения методики оценки инвестиционного потенциала организации

Рассмотрим каждый из критериев более подробно.

1) Целевая группа потенциальных инвесторов.

В зависимости от приоритетов инвестиционной политики предприятия, руководству компании необходимо определить приоритетную целевую группу (региональные инвесторы и зарубежные инвесторы), на которой, в первую очередь, и будут сосредоточены усилия для привлечения инвестиций в организацию. Также важно учитывать то, что иностранные инвесторы в первую очередь обращают внимание на национальные целевые рейтинги инвестиционного потенциала организаций.

Данное поведение региональных инвесторов обуславливается региональными целевыми рейтингами, которые, в свою очередь, ориентируются на конкретные инвестиционные проекты конкретных хозяйствующих субъектов в отдельно рассматриваемом регионе.

2) Характер исследования.

Руководству определенной организации при первичном исследовании состояния инвестиционного потенциала важно оценить полную картину его состояния. В таком случае, важными являются такие целевые рейтинги, которые осуществляются при полном взаимодействии рейтинговых специалистов с представителями власти – Министерством экономики Амурской области. Это делается для того, чтобы при необходимости получить в короткие сроки последнюю информацию о состоянии инвестиционного потенциала организации, выполнив экспресс-диагностику по необходимому виду экономической деятельности.

3) Периодичность оценки.

Руководство предприятий может прибегнуть разовому исследованию инвестиционного потенциала, но более предпочтительным будет являться регулярная оценка состояния инвестиционного потенциала организации.

4) Цели использования оценки.

В случае, когда руководство организаций планирует использовать ту информацию, которая получена в результате оценки инвестиционного потенциала организаций РФ, как инструмент для привлечения потенциальных инвесторов, а также для продвижения благоприятного инвестиционного имиджа организации, необходимо ориентироваться на национальные целевые рейтинги инвестиционного потенциала, которые имеют широкий круг пользователей.

Но, если цели являются внутренними, то есть такие, как разработка или совершенствование организационной инвестиционной стратегии, то лучше иметь ориентир на региональные целевые рейтинги инвестиционного потенциала, так они представляют наиболее четкую и детальную информацию о состоянии инвестиционного потенциала организаций в отдельно рассматриваемом регионе.

В качестве итога можно отметить, что при выборе метода анализа инвестиционного потенциала организаций универсальный метод отсутствует потому, как каждый метод имеет свои достоинства и недостатки.

Именно по этой причине необходимо применять как можно больше методов, как взаимосвязанную систему, в которой будут учтены все факторы, не имеющие положительного влияния на рост инвестиционного потенциала предприятий.

1.3 Управление инвестиционным потенциалом и его повышение

Под управлением инвестиционным потенциалом компании понимается совокупность приемов и методов формирования и использования инвестиционного потенциала компании для повышения эффективности инвестиционной деятельности компании.

Эффективное управление инвестиционным потенциалом компании заключается в усилении инвестиционной активности компании, а также в достижении максимального инвестиционного эффекта.

Отообразим на рисунке 4⁸ цель управления инвестиционным потенциалом предприятия.

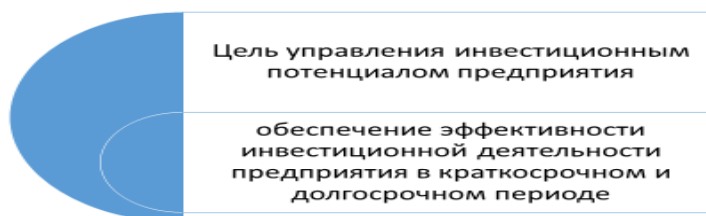


Рисунок 4 – Цель управления инвестиционным потенциалом предприятия

В качестве достижения данной цели используется решение ряда задач, которые представим на рисунке 5.

⁸ Киселева, Н.В. Инвестиционная деятельность. М. 2017. С. 432.

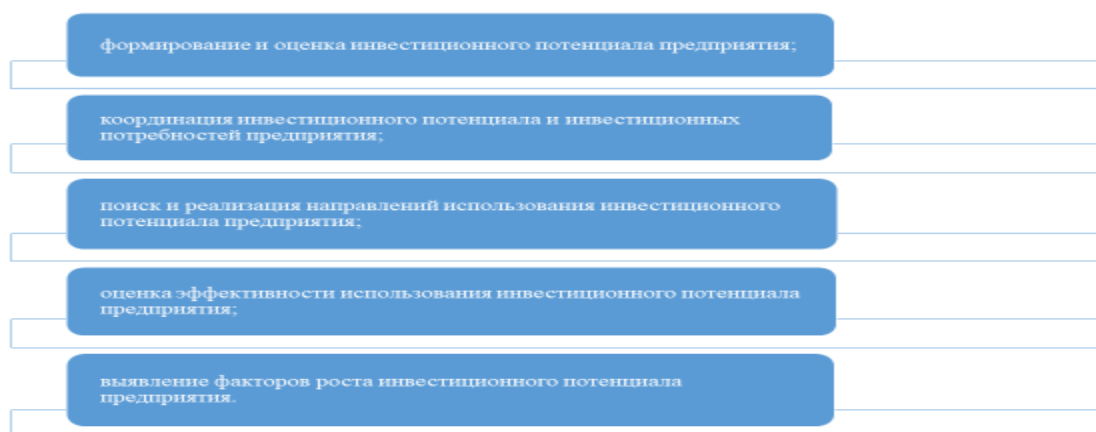


Рисунок 5 – Ряд задач для достижения цели управления инвестиционным потенциалом предприятия

Под инвестиционным потенциалом организации понимается совокупность ряда элементов, к которым относятся следующие элементы (рисунок 6)⁹:



Рисунок 6 – Элементы инвестиционного потенциала предприятия

Для привлечения инвестиций в предприятие руководству необходимо сформировать четкую программу мероприятий по повышению инвестиционного потенциала.

В настоящее время, практически любое направление в бизнесе характеризуется высоким уровнем конкуренции.

⁹ Тихомирова, И. Инвестиционный климат в России: региональные риски. М. 2017. С. 320.

Для того, чтобы сохранить свои позиции и достичь лидерства, компаниям необходимо постоянное развитие, освоение новых технологий, расширение направлений их деятельности. В таких условиях периодически наступают моменты, когда приходит понимание того, что без притока инвестиций дальнейшее развитие компании невозможно. Привлечение инвестиций в компанию часто является самым мощным средством роста и дает дополнительные конкурентные преимущества в отрасли.¹⁰

Повышение эффективности фирмы является основной и наиболее распространенной целью привлечения инвестиций, а результатом должно стать увеличение стоимости компании и других показателей ее деятельности при любом выбранном способе вложения инвестиционных средств при грамотном управлении.

Представим на рисунке 7 основные виды финансирования предприятия из внешних источников.



Рисунок 7 – Основные виды финансирования предприятия из внешних источников

В качестве основных форм привлечения инвестиций в акционерный капитал выделяют следующие:

- инвестиции финансовых инвесторов;
- стратегическое инвестирование.

Под инвестициями финансовых инвесторов понимают приобретение

¹⁰ Мишин, Ю.В. Инвестиционный потенциал и промышленный рост. М. 2017. С. 212.

внешним профессиональным инвестором или группой инвесторов, как правило, блокирующего, но не контрольного пакета акций компании в обмен на инвестиции с последующей продажей такого участия через 3-5 лет, либо размещение акций компании на рынке ценных бумаг с широким кругом инвесторов (в данном случае это могут быть компании любой отрасли деятельности или физические лица).

В этом случае инвестор получает основной доход за счет продажи своего пакета акций, то есть за счет выхода из бизнеса.

В связи с этим, целесообразно привлечение инвестиций финансовых инвесторов для развития предприятия, а конкретнее, для модернизации или расширения производства, повышения эффективности, роста продаж, благодаря чему стоимость компании и, соответственно, капитал, который был вложен инвестором, будут расти.¹¹

Под стратегическим инвестированием понимается приобретение крупного (вплоть до контрольного) пакета акций компании инвестором. Стратегические инвестиции часто предполагают длительное или постоянное присутствие инвестора среди собственников компании. Приобретение компании или ее слияние с компанией-инвестором является зачастую последним этапом стратегических инвестиций.

Лидеры отрасли и крупные корпоративные объединения часто выступают в качестве стратегических инвесторов. В качестве основной цели стратегического инвестора выступает повышение эффективности собственного бизнеса и получение доступа к новым технологиям и ресурсам.¹²

Рассмотрим инвестирование в форме предоставления заемных средств.

Основными инструментами инвестирования в форме предоставления заемных средств являются следующие инструменты, представленные на рисунке 8¹³.

¹¹ Романов, А.П. Управление экономическим потенциалом организации : учебное пособие . М. 2019. С. 77.

¹² Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ: подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник: учебное пособие для студентов высших учебных заведений. М. 2019. С. 176-177.

¹³ Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие. М. 2018. С.263.

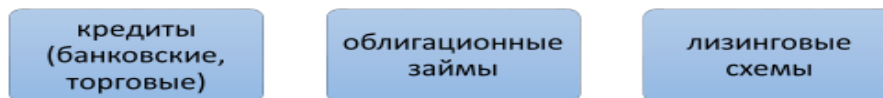


Рисунок 8 – Основные инструменты инвестирования в форме предоставления заемных средств

Сумма привлекаемого финансирования может составлять от нескольких десятков тысяч рублей (займы) до нескольких десятков миллионов рублей. Сроки финансирования могут варьироваться от нескольких месяцев до нескольких лет.

Основной целью инвестора при указанной форме финансирования является получение процентного дохода на вложенный капитал при заданном уровне риска.

Потому данная группа инвесторов заинтересована в дальнейшем развитии предприятия с точки зрения его способности выполнять свои обязательства по уплате процентов и погашению основной суммы долга.

Таким образом, всех инвесторов можно разделить на две группы: кредиторы, заинтересованные в получении текущего дохода в виде процентов, и участники бизнеса (владельцы доли в бизнесе), заинтересованные в получении дохода от роста стоимости бизнеса.

Инвестиционный потенциал предприятия для каждой из групп инвесторов определяется уровнем дохода, который инвестор может получить на вложенные средства.

Уровень дохода, в свою очередь, обусловлен уровнем рисков невозврата капитала и неполучения дохода на капитал.

В соответствии с этими критериями инвесторы определяют требования, предъявляемые к предприятиям при инвестировании.¹⁴

Инвестиционный потенциал предприятия для каждой из групп инвесторов определяется уровнем дохода, который инвестор может получить на вложенные средства. Уровень дохода, в свою очередь, определяется уровнем риска невозврата капитала и недополучения дохода от капитала.

В соответствии с этими критериями инвесторы определяют требования к компаниям при инвестировании.

При этом очевидно, что основным требованием к инвесторам-кредиторам является подтверждение способности компании выполнять свои обязательства по возврату капитала и уплате процентов, а к инвесторам, участвующим в бизнесе, подтверждение способности доминировать над инвестициями и увеличить стоимость доли инвестора.

Предприятие может провести ряд мероприятий для повышения своего инвестиционного потенциала (большого соответствия требованиям инвесторов). Основные мероприятия представим на рисунке 9.

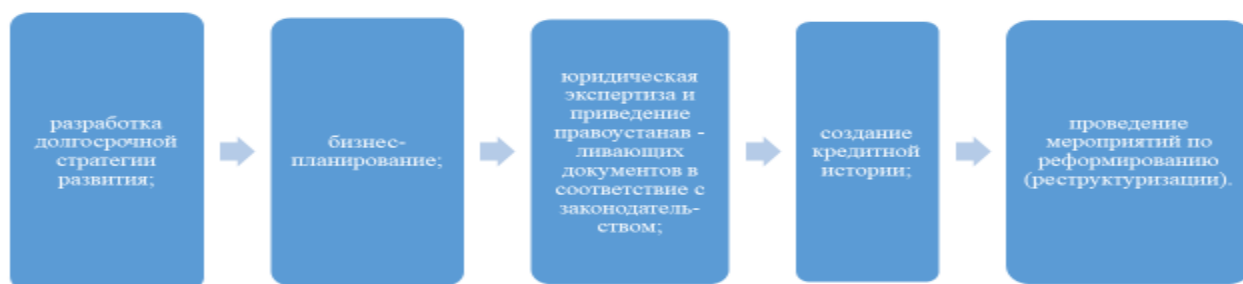


Рисунок 9 – Мероприятия для повышения инвестиционного потенциала

Чтобы определить, какие мероприятия необходимы компании для повышения инвестиционного потенциала, необходимо провести анализ существующей

¹⁴ Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие. М. 2018. С. 12-14.

ситуации (диагностика состояния компании).

Этот анализ позволяет:

- выявить сильные стороны компании;
- выявить риски и слабые стороны текущего состояния компании, в том числе с точки зрения инвестора;
- выработка рекомендаций по развитию конкурентоспособности, повышению эффективности деятельности и повышению инвестиционного потенциала.

В процессе диагностики рассматриваются различные направления (аспекты) деятельности предприятия: сбыт, производство, финансы, управление. Выявляется сфера деятельности предприятия, которая связана с наибольшими рисками и имеет наибольшее количество слабых мест, формируются мероприятия по улучшению ситуации в выделенных сферах.

Отдельно следует упомянуть юридическую экспертизу компании - объекта инвестирования. Областями экспертизы при оценке инвестиционного потенциала компании являются:

- право собственности на землю и иное имущество;
- права акционеров и полномочия органов управления общества, закрепленные в учредительных документах;
- юридическая чистота и корректность учета прав на ценные бумаги общества.

По результатам экспертизы выявляются несоответствия указанных направлений современным нормам законодательства. Устранение этих несоответствий — крайне важный шаг, так как любой инвестор придает большое значение должной осмотрительности при анализе предприятия.

Таким образом, для кредитора важным этапом переговорного процесса с компанией является подтверждение права собственности на предоставляемое в качестве залога имущество.¹⁵

¹⁵ Дамодаран, А. Инвестиционная оценка. М. 2017. С. 24.

Ключевой проблемой для прямых инвесторов, приобретающих акции компании, являются права акционеров и другие аспекты корпоративного управления, напрямую влияющие на их способность контролировать использование вложенных средств.

Кредитная история предприятия важна для всех групп инвесторов, поскольку позволяет оценить опыт предприятия в освоении внешних инвестиций и выполнении своих обязательств перед кредиторами и инвесторами-собственниками.

Соответственно, можно проводить мероприятия, направленные на создание такой истории. Например, фирма может выпустить и погасить облигационный займ на относительно небольшую сумму с коротким сроком погашения.

После погашения кредита компания в глазах инвесторов перейдет на качественно иной уровень, как кредитор, способный своевременно выполнять свои обязательства.

В дальнейшем компания сможет привлекать как заемные средства в виде предстоящих выпусков облигаций, так и прямые инвестиции на более выгодных условиях.

Одним из самых сложных мероприятий по повышению инвестиционного потенциала компании является реформирование (реструктуризация).

Полная программа реформирования включает в себя ряд мероприятий по комплексной адаптации деятельности компании к изменяющимся рыночным условиям и разработанной стратегии ее развития.

Реструктуризация может идти по нескольким направлениям:

1) Реформирование акционерного капитала. Это направление включает мероприятия по оптимизации структуры капитала - дробление, консолидация акций, все формы реорганизации акционерного общества, описанные в Законе об акционерных обществах.

Результатом таких действий является повышение управляемости предприятия или группы предприятий.

2) Изменение организационной структуры и методов управления. Данное

направление реформирования направлено на совершенствование процессов управления, обеспечивающих выполнение основных функций эффективно работающего предприятия, и организационных структур предприятия, которые должны соответствовать новым процессам управления.

Реструктуризация систем управления предприятием и организационных структур может включать:

- выделение отдельных направлений деятельности в отдельные юридические лица, создание холдингов, иные формы изменения организационной структуры;
- поиск и устранение ненужных звеньев в управлении;
- введение недостающих звеньев в процессы управления и соответствующие организационные структуры;
- организация информационного потока в сфере управленческой информации;
- осуществление иной сопутствующей деятельности.

3) Реформирование активов. В рамках реструктуризации активов можно выделить реструктуризацию недвижимого комплекса, реструктуризацию долгосрочных финансовых активов и реструктуризацию оборотных активов.

Данное направление реструктуризации компании включает любое изменение структуры ее активов, связанное с продажей избыточных непрофильных активов и приобретением необходимых активов, оптимизацией состава финансовых активов (краткосрочных и долгосрочных), резервов, дебиторской задолженности.

4) Реформирование производства. Это направление реструктуризации направлено на совершенствование производственных систем предприятий. Целью в этом случае может быть повышение эффективности производства товаров, услуг; повышение конкурентоспособности, расширение ассортимента или перефилирование.

Реструктуризация производства может включать следующие мероприятия:

- снятие с производства убыточной продукции, если при этом отсутствуют реальные инвестиционные проекты для реализации по снижению себестоимости, повышению конкурентоспособности продукции и т.п.;

- расширение производства и реализации прибыльной продукции;
- разработка новых коммерчески перспективных продуктов или услуг;
- другие мероприятия.

Комплексная реструктуризация компании включает в себя сочетание мероприятий, связанных с несколькими направлениями, указанными выше.

Таким образом, подготовка предприятия к привлечению инвестиций или продаже — достаточно четко определенный, хотя и сложный процесс.

Компания, исходя из своих индивидуальных особенностей и текущей ситуации на рынках капитала, может создать программу мероприятий по повышению своего инвестиционного потенциала.

Реализация такой программы позволяет ускорить привлечение финансовых ресурсов и снизить их стоимость. Следует отметить, что описанные выше возможные мероприятия не требуют значительных материальных затрат, но результатом их реализации, помимо реального роста интереса инвесторов к компании, является также повышение эффективности ее работы.¹⁶

¹⁶ Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по спец. экономики управления (080100). М. 2018. С. 39.

2 АНАЛИЗ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА АО «МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ»

2.1 Организационно – правовая и экономическая характеристика АО «Молочный комбинат Благовещенский»

Решением № 285 от 23 мая 1941 года Хабаровского краевого Совета депутатов был организован Благовещенский молочный завод.

В декабре 1962 года Благовещенский молочный завод был преобразован в Благовещенский молочный комбинат Амурского управления молочной промышленности.

Новый завод ввели в эксплуатацию в 1979 году мощностью 100 тонн переработки молока в одну смену. На территории предприятия расположен главный корпус, состоящий из двух этажей, его площадь составляет 8991 м²; вспомогательный корпус, имеющий один этаж, площадью 1957 м²; административно-бытовой корпус – здание, состоящее из двух этажей, площадью 1044 м²; складской блок с навесом, площадь которого 257 м².

В 1992 году путем преобразования унитарного государственного предприятия создано Акционерное Общество «Молочный комбинат Благовещенский», сокращенное наименование которого: АО «БМК».

Адрес: 675028 Амурская область, г. Благовещенск, Игнатъевское шоссе, 22. Организационно-правовой формой предприятия является открытое акционерное общество, формой собственности выступает частная. В качестве высшего органа управления обществом выступает общее собрание акционеров данного общества. В обязанности генерального директора входит осуществление оперативного руководства деятельностью АО «БМК», в свою очередь, он подотчетен Совету директоров и общему собранию акционеров, назначается общим собранием акционеров.

Уставный капитал данного акционерного общества составляет 20 082 тыс. руб. В собственности общества находятся земли, площадью 99 424 м², здания, общей площадью 15 434 м². В состав компании входит филиал: Тамбовский маслозавод. Адрес: 676950 Амурская область, Тамбовский район, село Тамбовка, ул. 50 лет Октября, 26.

Главной целью деятельности Общества является получение прибыли.

Акционерное общество может иметь гражданские права и обязанности, которые необходимы для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законом¹⁷.

Основные виды деятельности АО «БМК» представим в виде рисунка.



Рисунок 10 – Основные виды деятельности АО «БМК»

Основными источниками энергии являются теплоэнергия от Благовещенской ТЭЦ и электроэнергия от ЦЭС. Холод вырабатывается собственной компрессорной.

Организационная структура, характеризующая распределение целей и задач управления между подразделениями и работниками предприятия, выступает одним из важнейших элементов управления организацией.

Под организационной структурой управления понимается совокупность звеньев управления, которые находятся в строгой подчиненности и обеспечивают взаимосвязь между управляющей и управляемой системами.

В качестве внутреннего выражения организационной структуры управления выделяется состав, соотношение, расположение и взаимосвязь отдельных подсистем организации. Организационная структура направлена на установление четких отношений между отдельными подразделениями компании, а также

¹⁷ Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров. М. 2018. С. 256.

на распределение прав и обязанностей между этими подразделениями.

АО «БМК» имеет линейную организационную структуру управления. Такая организационная структура является одной из простейших организационных структур управления. Описывается она тем, что во главе каждого структурного подразделения стоит руководитель, который наделен всеми полномочиями и осуществляет единоличное руководство подчиненными ему работниками, а также он сосредотачивает в своих руках все функции управления.¹⁸

Рассматривая линейное управление, отметим, что каждое звено и каждый подчиненный имеют одного руководителя, через которого по одному каналу проходят все команды управления. При всем сказанном, все управленческие звенья несут ответственность за результаты деятельности на управляемом объекте.

Органы управления АО «Молочный комбинат Благовещенский» являются следующие:

- общее собрание акционеров;
- совет директоров;
- единоличный исполнительный орган (генеральный директор);
- в случае назначения ликвидационной комиссии к ней переходят все функции по управлению делами общества.

Высшим органом управления акционерным обществом является общее собрание акционеров. Единожды в год организация проводит годовое общее собрание акционеров. Общие собрания акционеров могут быть внеочередными и проводиться в дополнение к годовому собранию. Годовое общее собрание акционеров проводится не позднее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года. На годовом общем собрании акционеров решаются вопросы об избрании Совета директоров общества, а также ревизионной комиссии общества. Генеральный директор назначается Общим собранием акционеров сроком на 5 лет и является единоличным исполнительным

¹⁸ Киселева, О.В. Инвестиционный анализ (для бакалавров): Учебное пособие. М. 2017. С. 387 - 388

органом Общества. Генеральный директор может избираться из числа акционеров или являться любым другим лицом.

В настоящий момент, на фоне общего состояния промышленных и сельскохозяйственных предприятий, АО «БМК» находится в довольно сложном положении. Высокие закупочные цены на молоко, которое является основным сырьем в производстве молочной и кисломолочной продукции, значительная конкуренция со стороны ОАО «Хладокомбинат», большое количество мелких конкурентов - фермерских хозяйств, невозможность регулирования цен на свой основной продукт – молоко Амурское (данную функцию осуществляет Правительство Амурской области), отразились как на себестоимости продукции, так и на общем экономическом положении предприятия. Но, важно подчеркнуть, что продукция, которую выпускает АО «БМК», является достаточно качественной и в сравнении с продукцией мелких производителей пользуется большой популярностью. Описываемый уровень качества достигнут благодаря многолетнему опыту работы в данной сфере, отлаженной технологии, высококвалифицированному персоналу, качественному сырью и материалам, которые используются в производстве.

Ассортиментом выпускаемой продукции АО «БМК» является следующий: масло животное, молоко стерилизованное, молоко пастеризованное, кефир, ряженка, сметана, йогурты, творог, сыры, молочные коктейли, казеин. Основным сырьем для производства вышеописанных товаров является: молоко, сахар, сода, мука, молоко обезжиренное, желатин, закваска, крахмал, различные ароматизаторы и прочее.

Для производства молочных продуктов необходимо поддерживать безупречное состояние технических средств, а также точное соблюдение технологии. Также важную роль играет четкая организация производства. Главным показателем при выработке стерилизованных продуктов является качество заготавливаемого молока. Основными поставщиками сырья являются Благовещенский, Ивановский, Тамбовский и Константиновский районы.

Одной из важных проблем молочного комбината выступает сезонность поступления сырья на предприятие. В зимний период поступает и перерабатыва-

ется 30 % всего сырья, а в летний период – 70 %, при том, что потребление молочной продукции в течение года примерно равномерно. Для того, чтобы решить эту проблему, за летний период организация создает запасы готовой продукции, реализация которой производится в осенне-зимний период.

Главным отличием и уникальностью производимых товаров «Молочного комбината Благовещенский» является то, что комбинат предлагает качественные и натуральные продукты в современной упаковке.

В таблице 1 представлены основные экономические показатели АО «БМК» за 2019 – 2021 годы.

Таблица 1 – Основные экономические показатели АО «БМК» за 2019-2021 гг.

Показатель	Значение показателя по годам			Абсолютные изменения		Темп прироста, в процентах	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
Выручка, тыс. руб.	2 840 395	3 005 720	2 968 714	165 325	- 37 006	5,82	- 1,23
Себестоимость продаж, тыс. руб.	2 530 913	2 627 140	2 668 433	96 227	41 293	3,80	1,57
Прибыль от продаж, тыс. руб.	196 531	271 781	178 982	75 250	- 92 799	38,29	- 34,14
Чистая прибыль, тыс. руб.	71 135	166 945	103 065	95 810	- 63 880	134,69	- 38,26
Нераспределенная прибыль, тыс. руб.	660 897	779 713	807 508	118 816	27 795	17,98	3,56
Средняя величина активов, тыс. руб.	1 169 041,5	1 465 423,5	1 650 325	296 382	184 901,5	25,35	12,62
Средняя величина основных средств, тыс. руб.	251 440,5	306 576,5	248 239	55 136	-	21,93	- 19,03
Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	504 231,5	741 565,5	992 788,5	237 334	251 223	47,07	33,88
Среднесписочная численность персонала, чел.	347	342	332	-5	- 10	- 1,44	- 2,92
Рентабельность продаж, в процентах	6,92	9,04	6,03	2,12	- 3,01	30,64	- 33,30
Выручка на одного работника, тыс. руб./чел.	8 185,58	8 788,65	8 941,91	603,07	153,26	7,37	1,74
Фондоотдача, руб.	11,30	9,80	11,96	- 1,5	2,16	- 13,27	22,04

Анализируя полученные в таблице данные, можно сделать вывод о том, что за весь рассматриваемый период по большинству показателей отмечается поло-

жительная динамика. Выручка предприятия в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась почти на 6 %, а в 2021 году снизилась, но незначительно и осталась выше уровня 2019 года.

Рентабельность продаж в 2020 году увеличилась на 30,64 %, что говорит об увеличении доли прибыли в выручке организации. А в 2021 году по этому показателю отмечается резкое снижение, что негативно влияет на долю прибыли в выручке.

В 2020 году по сравнению с 2019 годом наблюдается отрицательная динамика по такому показателю, как фондоотдача, он снизился на 13,27 %. Это говорит о том, что объем выручки на единицу стоимости основных средств снизился. Но в 2021 году фондоотдача увеличилась по сравнению с 2020 годом на 22,04 % и превысила значение 2019 года по этому показателю, что оценивается положительно.

2.2 Анализ финансового состояния АО «Молочный комбинат Благовещенский»

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить динамику активов предприятия и источников их формирования.¹⁹ Данные представлены в бухгалтерском балансе АО «БМК» (Приложение А). Результаты расчетов представим в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ динамики статей бухгалтерского баланса АО «БМК» за 2019 – 2021 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	Относительное изменение, в процентах	
					2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	1110	1 314	322	372	- 13,44	308,07
Основные средства	1150	229 715	266 763	346 390	- 22,99	- 13,89

¹⁹ Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. М. 2022. С. 19-41.

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7
Финансовые вложения	1170	378 494	421 384	410 745	2,59	- 10,18
Отложенные налоговые	1180	446	372	331	12,39	19,89
Прочие внеоборотные активы	1190	16 108	155	882	- 82,43	10 292,26
Итого по разделу I	1100	626 077	688 996	758 720	- 9,19	- 9,13
II. Оборотные активы						
Запасы	1210	151 865	200 570	176 395	13,71	- 24,28
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 906	2 033	6 820	- 70,19	141,32
Дебиторская задолженность	1230	276 063	143 989	222 249	- 35,21	91,73
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	604 322	601 829	129 246	365,65	0,41
Итого по разделу II	1200	1 037	948 421	534 710	77,37	9,36
БАЛАНС	1600	1 663	1 637	1 293	26,59	1,58
Пассив						
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20 062	20 062	20 062	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 801	9 801	9 801	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	807 508	779 713	660 897	17,98	3,56
Итого по разделу III	1300	837 371	809 576	690 760	17,20	3,43
IV. Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	1420	7 701	9 359	9 493	- 1,41	- 17,72
Прочие обязательства	1450	122 333	157 627	192 340	- 18,05	- 22,39
Итого по разделу IV	1400	172 579	166 986	201 833	- 17,27	3,35
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	1510	595 300	592 750	340 900	73,88	0,43
Кредиторская задолженность	1520	47 183	62 081	54 153	14,64	- 24,0
Оценочные обязательства	1540	2 022	1 862	1 656	12,44	8,59
Прочие обязательства	1550	8 778	4 162	4 128	0,82	110,91
Итого по разделу V	1500	653 283	660 855	400 837	64,87	- 1,15
БАЛАНС	1700	1 663	1 637	1 293	26,59	1,58

Исходя из полученных данных, сделаем вывод о том, что за исследуемый период валюта баланса значительно увеличилась. Наибольший рост активов происходит за счет оборотных активов, в частности дебиторской задолженности и денежных средств и денежных эквивалентов, что свидетельствует о повышении ликвидности организации.

Далее необходимо провести анализ структуры активов организации и источников их формирования. Результаты расчетов представим в таблице 3.

Таблица 3 - Анализ структуры статей бухгалтерского баланса АО «БМК» за 2019 – 2021 гг.

в процентах

Наименование показателя	Код строки	Удельный вес			Абсолютное изменение	
		На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7
Актив						
I. Внеоборотные активы						
Нематериальные активы	1110	0,08	0,02	0,03	- 0,01	0,06
Основные средства	1150	13,81	16,29	26,78	- 10,49	- 2,48
Финансовые вложения	1170	22,76	25,73	31,76	- 6,03	- 2,97
Отложенные налоговые активы	1180	0,03	0,02	0,03	- 0,01	0,01
Прочие внеоборотные активы	1190	0,97	0,01	0,07	- 0,06	0,96
Итого по разделу I	1100	37,64	42,08	58,66	- 16,58	- 4,44
II. Оборотные активы						
Запасы	1210	9,13	12,25	13,64	- 1,39	- 3,12
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,29	0,12	0,53	- 0,41	0,17

Продолжение таблицы 3

1	2	3	4	5	6	7
Дебиторская задолженность	1230	16,60	8,79	17,18	- 8,39	7,81
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	36,33	36,75	9,99	26,76	- 0,42
Итого по разделу II	1200	62,36	57,92	41,34	16,58	4,44
БАЛАНС	1600	100	100	100	-	-
Пассив						
III. Капитал и резервы						
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1,21	1,23	1,55	- 0,32	- 0,02
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0,59	0,60	0,76	- 0,16	- 0,01
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	48,55	47,62	51,10	- 3,48	0,93
Итого по разделу III	1300	50,35	49,44	53,31	- 3,87	0,91
IV. Долгосрочные обязательства						
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,46	0,57	0,73	- 0,16	- 0,11
Прочие обязательства	1450	7,36	9,63	14,87	- 5,24	- 2,27
Итого по разделу IV	1400	10,38	10,20	15,60	- 5,4	0,18
V. Краткосрочные обязательства						
Заемные средства	1510	35,79	36,20	26,36	9,84	- 0,41
Кредиторская задолженность	1520	2,84	3,79	4,19	-0,4	- 0,95
Оценочные обязательства	1540	0,12	0,11	0,13	- 0,02	0,01
Прочие обязательства	1550	0,53	0,25	0,32	- 0,07	0,28
Итого по разделу V	1500	39,28	40,36	30,99	9,37	- 1,08
БАЛАНС	1700	100	100	100	-	-

Исходя из полученных данных, можно сделать вывод о том, что в 2019 году наибольшая часть активов баланса представлена внеоборотными активами, а в 2020 и 2021 годах – оборотными, поэтому можно говорить о ликвидной структуре имущества.

Наибольшая доля пассива баланса представлена собственным капиталом, который за исследуемый период уменьшился с 53,31 % до 50,35 % за счет преобладания удельного веса краткосрочных обязательств, величина которых на конец 2021 года составила 39,28 %.

Далее найдем величины собственных оборотных средств (СОС) и чистого оборотного капитала (ЧОК).

Расчеты представим в виде таблицы 4.

Таблица 4 – Расчет величин собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала

в тыс. руб.

Показатель	Величина на конец года			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
СОС	- 67 960	120 580	211 294	188 540	90 714
ЧОК	133 873	287 566	383 873	153 693	96 307

Отообразим полученные величины на рисунке 11²⁰.

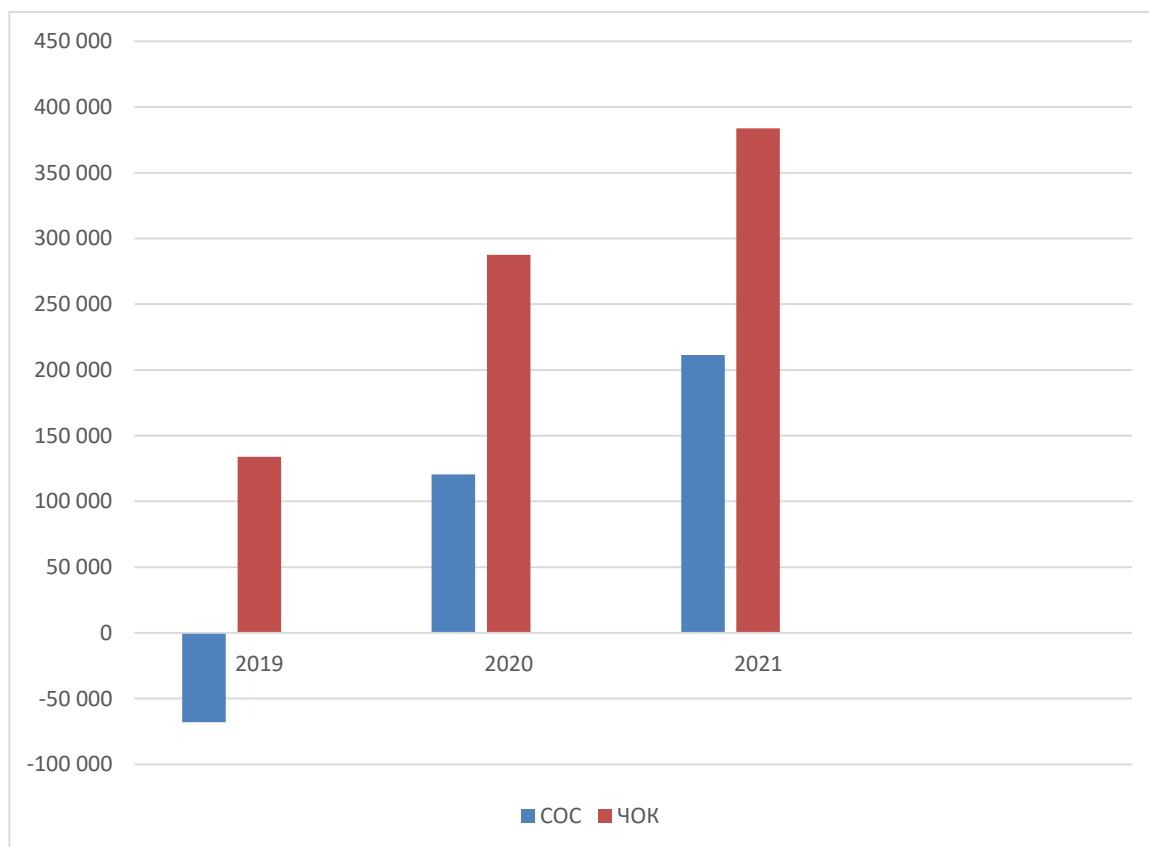


Рисунок 11 – Величины собственных оборотных средств и чистого оборотного капитала, тыс. руб.

За исследуемый период наблюдается положительная динамика, причем су-

²⁰ Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие. М. 2018. С. 263.

щественное увеличение отмечается в 2020 году. Это ведет к улучшению финансовой устойчивости и ликвидности организации.

Проводя анализ ликвидности баланса, необходимо агрегировать его статьи в 8 групп, согласно таблице 5.

Таблица 5 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Группы активов предприятия			Группы пассивов предприятия		
A1	Обладают максимальной скоростью реализации	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1	Высокая срочность погашения	Кредиторская задолженность
A2	Обладают высокой скоростью реализации	Дебиторская задолженность <12 мес.	П2	Умеренная срочность погашения	Краткосрочные обязательства и кредиты
A3	Обладают медленной скоростью реализации	Дебиторская задолженность >12 мес., запасы, НДС, незавершенное производство	П3	Низкая срочность погашения	Долгосрочные обязательства
A4	Труднореализуемые активы	Внеоборотные средства	П4	Постоянные пассивы	Собственный капитал компании

Сгруппируем активы и пассивы бухгалтерского баланса АО «БМК» в группы, данную группировку отобразим в таблице 6.

Таблица 6 – Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса АО «БМК» для анализа ликвидности

Группы активов и пассивов	Величина на конец года, тыс. руб.		
	2019 г.	2020 г.	2021 г.
A4	758 720	688 996	626 077
A3	183 215	202 603	156 771
A2	222 249	143 989	276 063
A1	129 246	601 829	604 322
Итого	1 293 430	1 637 417	1 663 233
П4	690 760	809 576	837 371
П3	203 489	168 848	174 601
П2	345 028	596 912	604 078
П1	54 153	62 081	47 183
Итого	1 293 430	1 637 417	1 663 233

Проведем анализ ликвидности организации имущественным подходом. Результаты расчетов представим в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ ликвидности АО «БМК» имущественным подходом за 2019 – 2021 годы

в тыс. руб.

Требуемое соотношение	Расчет излишек или дефицита	Величина излишек или дефицита			Абсолютное изменение	
		2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
$A4 < П4$	$П4 - A4$	- 67 960	120 580	211 294	188 540	90 714
$A3 > П3$	$A3 - П3$	- 20 274	33 755	- 17 830	54 029	- 51 585
$A2 > П2$	$A2 - П2$	- 122 779	- 452 923	- 328 015	- 330 144	124 908
$A1 > П1$	$A1 - П1$	75 093	539 748	557 139	464 655	17 391

Недостаточно быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств, но в 2021 году отмечается положительная динамика.

Разница между постоянными пассивами и труднореализуемыми активами образует собственные оборотные средства. Организация обладает ими, и по данному показателю отмечается положительная динамика, что положительно влияет на ликвидность организации.

Проведем анализ ликвидности организации функциональным подходом. Результаты расчетов представим в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности АО «БМК» функциональным подходом за 2019 – 2021 годы

в тыс. руб.

Требуемое соотношение	Расчет излишек или дефицита	Величина излишек или дефицита			Абсолютное изменение	
		2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
$A4 < П4 + П3$	$П4 + П3 - A4$	269 935	57 164	385 895	- 212 771	328 731
$A3 > П1$	$A3 - П1$	- 468 511	- 665 587	109 588	- 197 076	775 175
$A1 + A2 > П2$	$A1 + A2 - П2$	738 446	722 751	276 307	- 15 695	- 446 444

В 2019 и 2020 годах недостаточно медленно реализуемых активов для покрытия наиболее срочных обязательств, причем в 2020 году величина данного дефицита значительно возросла, но в 2021 этот показатель значительно увеличился и соответствует нормативу.

Далее необходимо рассчитать коэффициенты ликвидности. Результаты расчетов представим в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ коэффициентов ликвидности АО «БМК» за 2019 - 2021 годы

Наименование показателя	Величина показателя на конец года			Абсолютное изменение		Норматив
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	
Коэффициент общей ликвидности	1,03	1,79	1,97	0,76	0,18	>1
Абсолютная ликвидность	0,32	0,91	0,93	0,59	0,02	>0,1-0,2
Коэффициент промежуточной оценки покрытия	0,88	1,13	1,35	0,25	0,22	>0,7-1
Коэффициент текущей ликвидности	1,34	1,44	1,59	0,1	0,15	>1-2

За анализируемый период наблюдается положительная динамика по всем коэффициентам ликвидности, причем наиболее существенная по коэффициенту общей ликвидности и по абсолютной ликвидности.

Оценим финансовую устойчивость АО «БМК». Проведем анализ коэффициентов финансовой устойчивости, результаты расчетов представим в таблице 10.

Таблица 10 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости АО «БМК» за 2019 - 2021 годы

Наименование показателя	Величина показателя на конец года			Абсолютное изменение		Норматив
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	0,53	0,49	0,50	- 0,04	0,01	>0,5

Продолжение таблицы 10

1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент зависимости заемного капитала	0,47	0,51	0,50	0,04	- 0,01	>0,5
Коэффициент финансовой устойчиво- сти	0,69	0,60	0,61	- 0,09	0,01	>0,75
Коэффициент финансовой активности	0,87	1,02	0,99	0,15	- 0,03	<1
Коэффициент обеспеченности оборот- ных активов собственными оборот- ными средствами	-0,13	0,13	0,20	0,26	0,07	>0,1
Коэффициент финансирования	1,15	0,98	1,01	- 0,17	0,03	>1
Коэффициент постоянного актива	1,10	0,85	0,75	- 0,25	- 0,1	<1
Коэффициент маневренности собствен- ного капитала	-0,10	0,15	0,25	0,25	0,1	>0,1

Финансовая независимость организации за исследуемый период ухудшилась, что подтверждает отрицательная динамика коэффициента автономии (с 0,53 до 0,50). В связи с ростом доли заемных средств, увеличивается коэффициент финансовой активности в 2020 году, а в 2021 году идет на снижение и, на конец 2021 года на 1 рубль собственных средств приходится 0,99 рубля заемных средств.

Далее необходимо определить тип финансовой устойчивости организации.

Для этого сравнивается величина запасов с НДС по приобретенным ценностям с «нормальными» источниками их финансирования:

- собственные оборотные средства;
- долгосрочные заменые средства.

Полученные данные представим в таблице 11.

Таблица 11 – Определение типа финансовой устойчивости АО «БМК» за 2019 - 2021 годы

в тыс. руб.

Показатель	Величина показателя на конец года			Абсолютное измене- ние	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6
Собственные оборотные средства	- 67 960	120 580	211 294	188 540	90 714

Продолжение таблицы 11

1	2	3	4	5	6
Долгосрочные обязательства	201 833	166 986	172 579	- 34 847	5 593
Краткосрочные обязательства	400 837	660 855	653 283	260 018	- 7 572
Запасы и НДС по приобретенным ценностям	183 215	202 603	156 771	19 388	- 45 832
1 Определение абсолютного типа финансовой устойчивости					
Излишек или дефицит СОС для формирования запасов	- 251 175	- 82 023	54 523	169 152	136 546
2 Определение нормального типа финансовой устойчивости					
Излишек или дефицит СОС и долгосрочных обязательств для формирования запасов	- 49 342	84 963	227 102	134 305	142 139
3 Определение неустойчивого типа финансового состояния					
Излишек или дефицит СОС, долгосрочных обязательств, краткосрочных заемных средств для формирования запасов	351 495	745 818	880 385	394 323	134 567

Таким образом, тип финансовой устойчивости АО «БМК» на конец 2019 года является неустойчивым, по причине того, что основным источником формирования запасов являются краткосрочные обязательства; на конец 2020 года тип финансовой устойчивости – нормальный и основным источником формирования запасов являются собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства; на конец 2021 года тип финансовой устойчивости – абсолютный, основным источником формирования запасов являются собственные оборотные средства.

Основным источником информации является отчет о финансовых результатах АО «БМК» (приложение Б).

Таблица 12 – Анализ динамики отчета о финансовых результатах АО «БМК» за 2019 - 2021 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателя	Величина показателя за год, тыс. руб.			Абсолютное изменение, тыс. руб.		Относительное изменение, в процентах	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка	2 840 395	3 005 720	2 968 714	165 325	- 37 006	5,82	- 1,23
Себестоимость продаж	2 530 913	2 627 140	2 668 433	96 227	41 293	3,80	1,57

Продолжение таблицы 12

1	2	3	4	5	6	7	8
Валовая прибыль (убыток)	309 482	378 580	300 281	69 098	- 78 299	22,33	- 20,68
Коммерческие рас- ходы	112 951	106 799	121 299	- 6 152	14 500	- 5,45	13,58
Прибыль (убыток) от продаж	196 531	271 781	178 982	75 250	- 92 799	38,29	- 34,14
Прочие доходы	15 710	39 462	13 166	23 752	- 26 296	151,19	- 66,64
Прочие расходы	110 445	96 136	63 997	- 14 309	- 32 139	- 12,96	- 33,43
Прибыль до налого- обложения	111 177	226 487	138 250	115 310	- 88 237	103,72	- 38,96
Налог на прибыль	40 042	59 542	35 185	19 500	- 24 357	48,70	- 40,91
Чистая прибыль	71 135	166 945	103 065	95 810	- 63 880	134,69	- 38,26

Анализируя данные, представленные в таблице, можно сделать вывод о том, что в 2020 году по сравнению с 2019 годом выручка увеличилась на 165 325 тыс. руб., что составило 5,82 %, но в 2021 году снизилась по сравнению с 2020 годом на 37 006 тыс. руб., что составило 1,23 %.

Соответствующая динамика отмечается и по чистой прибыли, которая напрямую зависит от выручки предприятия.

В 2020 году по сравнению с 2019 годом отмечается увеличение валовой прибыли, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения на 22,33 %, 38,29 %, 103,72 %, соответственно.

А в 2021 году в сравнении с 2020 годом по этим статьям наблюдается значительное снижение и составляет 20,68 %, 34,14 %, 38,96 %, соответственно.

Далее проведем анализ структуры отчета о финансовых результатах, расчеты оформим в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ структуры отчета о финансовых результатах АО «БМК» за 2019 - 2021 гг.

в процентах

Наименование показателя	Удельный вес в выручке			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Выручка	100	100	100	-	-
Себестоимость продаж	89,10	87,40	89,89	- 1,7	2,49
Валовая прибыль (убыток)	10,90	12,60	10,11	1,7	- 2,49
Коммерческие расходы	3,98	3,55	4,09	- 0,43	0,54
Прибыль (убыток) от продаж	6,92	9,04	6,03	2,12	- 3,01
Прочие доходы	0,55	1,31	0,44	0,76	- 0,87
Прочие расходы	3,89	3,20	2,16	- 0,69	- 1,04
Прибыль до налогообложения	3,91	7,54	4,66	3,63	- 2,88
Налог на прибыль	1,41	1,98	1,19	0,57	- 0,79
Чистая прибыль	2,50	5,55	3,47	3,05	- 2,08

Представим наиболее наглядно структуру отчета о финансовых результатах на рисунке 12.

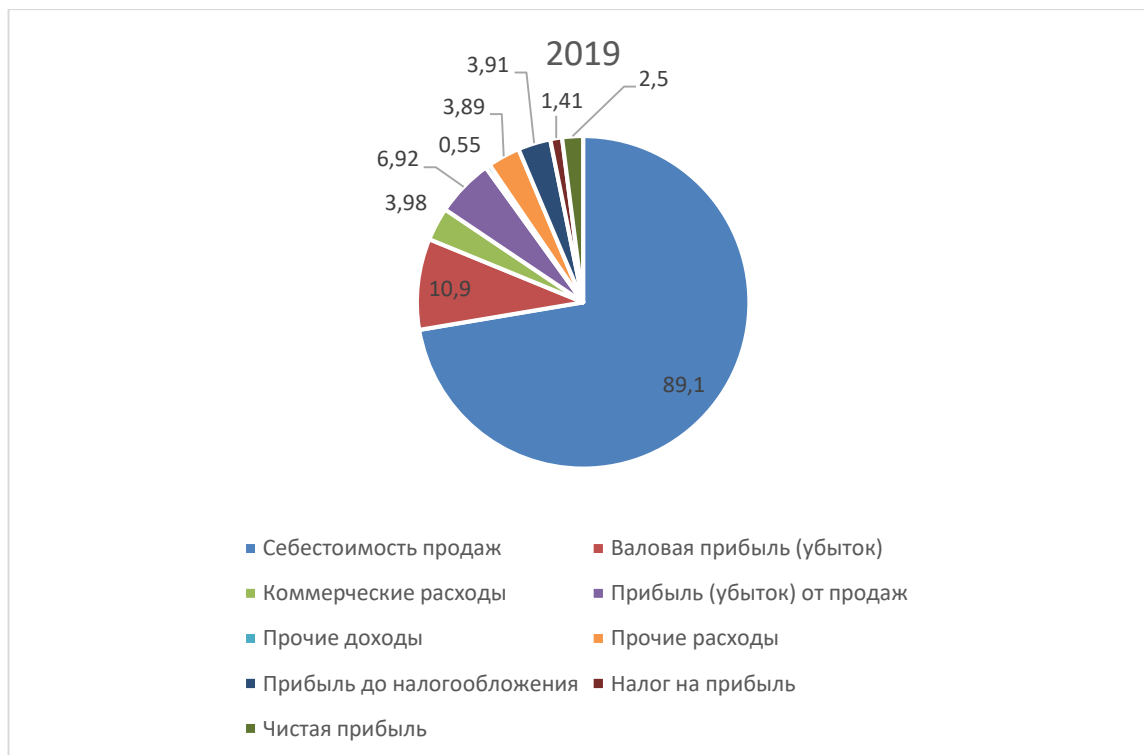


Рисунок 12 – Структура отчета о финансовых результатах АО «БМК» за 2019 год, в процентах



Рисунок 13 – Структура отчета о финансовых результатах АО «БМК» за 2020 год, в процентах

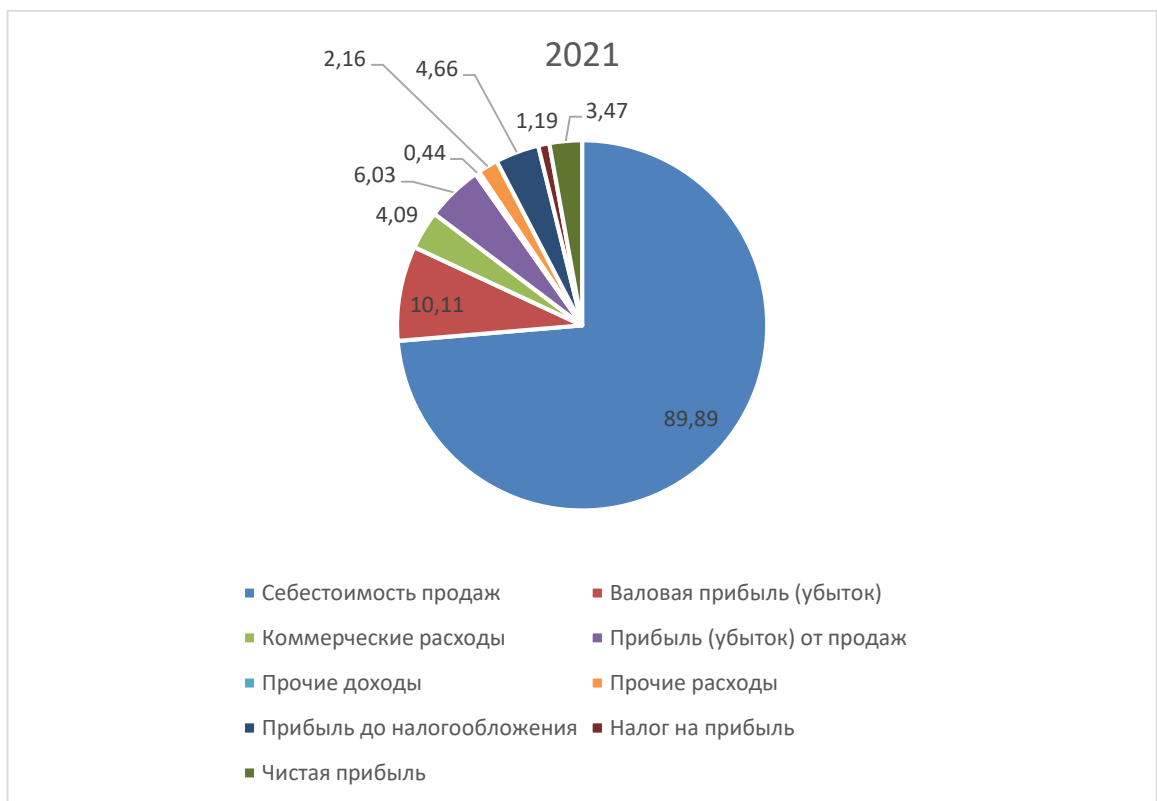


Рисунок 14 – Структура отчета о финансовых результатах АО «БМК» за 2021 год, в процентах

Проанализировав полученные данные, можно сделать вывод о том, что наибольшую долю в выручке составляет себестоимость продаж, а также валовая прибыль, а наименьшую – прочие доходы, которые за исследуемый период возросли. Прибыль от продаж снизилась с 6,92 % до 6,03 %, а чистая прибыль увеличилась на 0,97 процентных пункта за изучаемый период.

Проведем анализ деловой активности и рентабельности АО «Молочный комбинат Благовещенский».

Анализ эффективности предприятия проводится по двум направлениям, представленным на рисунке 15²¹.



Рисунок 15 – Направления анализа эффективности предприятия

Рентабельность предприятия отражает степень прибыльности его деятельности. Деловая активность - это интенсивность его деятельности (скорость оборачиваемости его средств).

Проведем анализ показателей деловой активности АО «БМК» за 2019 – 2021 годы, расчеты отобразим в таблице 14.

²¹ Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг М.: 2021. С. 510.

Таблица 14 – Анализ показателей деловой активности АО «БМК» за 2019 – 2021

гг.

Показатель	Величина показателя за год			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1	2	3	4	5	6
1 Исходные данные					
1.1 Выручка, тыс. руб.	2 840 395	3 005 720	2 968 714	165 325	- 37 006
1.2 Полная себестоимость продаж, тыс. руб.	2 530 913	2 627 140	2 668 433	96 227	41 293
1.3 Средняя величина активов, тыс. руб.	1 169 041,5	1 465 423,5	1 650 325	296 382	184 901,5
1.4 Средняя величина оборотных активов, тыс. руб.	504 231,5	741 565,5	992 788,5	237 334	251 223
1.5 Средняя величина запасов, тыс. руб.	174 825	188 482,5	176 217,5	13 657,5	- 12 265
1.6 Средняя величина дебиторской задолженности, тыс. руб.	217 972	183 119	210 026	- 34 853	26 907
1.7 Средняя величина кредиторской задолженности, тыс. руб.	52 850,5	58 117	54 632	5 266,5	- 3 485
1.8 Средняя величина основных средств, тыс. руб.	251 440,5	306 576,5	248 239	55 136	- 58 337,5
1.9 Средняя величина собственного капитала, тыс. руб.	670 468	750 168	823 473,5	59 408	73 305,5
1.10 Средняя величина чистого оборотного капитала, тыс. руб.	120 053,5	210 719,5	335 719,5	90 666	125 000
2 Показатели деловой активности: коэффициенты оборачиваемости					
2.1 Коэффициент оборачиваемости активов	2,43	2,05	1,80	- 0,38	- 0,25
2.2 Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	5,63	4,05	2,99	- 1,58	- 1,06
2.3 Коэффициент оборачиваемости запасов, рассчитанный через:					
- выручку	16,25	15,95	16,85	- 0,3	0,9
- полную себестоимость	14,48	13,94	15,14	- 0,54	1,2
2.4 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	13,03	16,41	14,13	3,38	- 2,28
2.5 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	53,74	51,72	54,34	- 2,02	2,62
2.6 Коэффициент оборачиваемости основных средств	11,30	9,80	11,96	- 1,5	2,16
2.7 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	4,24	4,01	3,61	- 0,23	- 0,4
2.8 Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала	23,66	14,26	8,84	-9,4	- 5,42
3 Показатели деловой активности: коэффициенты закрепления (загрузки)					
3.1 Коэффициент закрепления активов	0,41	0,49	0,56	0,08	0,07
3.2 Коэффициент закрепления оборотных активов	0,18	0,25	0,33	0,07	0,08

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6
3.3 Коэффициент закрепления дебиторской задолженности	0,08	0,06	0,07	- 0,02	0,01
4 Показатели деловой активности: периоды оборота					
4.1 Период оборота активов, дней	150	178	203	28	25
4.2 Период оборота оборотных активов, дней	65	90	122	25	32
4.3 Период оборота запасов, рассчитанный через:					
- выручку, дней	22	23	22	1	- 1
- полную себестоимость, дней	25	26	24	1	- 2
4.4 Период оборота дебиторской задолженности, дней	28	22	26	- 6	4
4.5 Период оборота кредиторской задолженности, дней	7	7	7	0	0
4.6 Период оборота основных средств, дней	32	37	31	5	- 6
4.7 Период оборота собственного капитала, дней	86	91	101	5	10
4.8 Период оборота чистого оборотного капитала, дней	15	26	41	11	15
5 Расчет длительности операционного и финансового цикла					
5.1 Длительность операционного цикла, дней	50	45	48	- 5	3
5.2 Длительность финансового цикла, дней	43	38	41	-5	3

Подводя итоги по данным расчетам, можно сделать вывод о том, что динамика по многим показателям оборачиваемости отрицательная, это говорит о том, что на каждый рубль соответствующих активов приходится меньше рублей выручки, то есть снижается скорость превращения активов в денежные средства.

Из этого следует увеличение коэффициентов закрепления, что говорит о больших затратах стоимости активов для получения рубля выручки. Исследуя показатели периода оборота, можно увидеть, что по большей части показателей отмечается увеличение, при этом операционный и финансовый циклы снижаются.

Проведем анализ показателей рентабельности АО «БМК» за 2019 – 2021 годы, расчеты отобразим в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ показателей рентабельности АО «БМК» за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Величина показателя за год			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1 Валовая рентабельность, в процентах	10,90	12,60	10,11	1,7	- 2,49
2 Рентабельность продаж, в процентах	6,92	9,04	6,03	2,12	- 3,01
3 Рентабельность основной деятельности, в процентах	7,77	10,35	6,71	2,58	- 3,64
4 Чистая рентабельность продаж, в процентах	2,50	5,55	3,47	3,05	- 2,08
5 Коэффициент окупаемости затрат	0,89	0,87	0,90	- 0,02	0,03
6 Рентабельность активов, в процентах:					
- по прибыли до налогообложения	9,51	15,46	8,38	5,95	- 7,08
- по прибыли до выплаты процентов	10,83	16,09	9,11	5,26	- 6,98
- по чистой прибыли	6,08	11,39	6,25	5,31	- 5,14
7 Рентабельность внеоборотных активов, в процентах	10,70	23,06	15,67	12,36	- 7,39
8 Рентабельность оборотных активов, в процентах	6,08	11,39	10,38	5,31	- 1,01
9 Рентабельность собственного капитала, в процентах	10,61	22,25	12,52	11,64	- 9,73
10 Мультипликатор собственного капитала	1,74	1,95	2,0	0,21	0,05
11 Коэффициент окупаемости собственного капитала, лет	9,43	4,49	7,99	- 4,94	3,5

В 2020 году по сравнению с 2019 годом отмечается увеличение валовой и чистой рентабельности продаж, рентабельности основной деятельности и активов в целом, что говорит о росте продаж и снижении затрат на их производство, а в 2021 году по всем этим показателям отмечается снижение. Увеличение мультипликатора собственного капитала на протяжении всего изучаемого периода говорит о том, что величина заемных средств на рубль собственных возросла, что негативно влияет на деятельность организации.

2.3 Оценка инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский»

В данном разделе выпускной квалификационной работы приводится оценка инвестиционного потенциала организации АО «Молочный комбинат Благовещенский». Проведем оценку по двум методикам:

- методика сопоставления объема инвестиций в основной капитал с пороговым значением, предложенная С. Глазьевым;
- методика Старовойтова и Фомина.

Рассмотрим методику сопоставления объема инвестиций в основной капитал с пороговым значением.

Инвестициями в основной капитал принято считать совокупность затрат, направленных на приобретение, создание и воспроизводство основных фондов, т.е. затрат на новое строительство, техническое перевооружение действующих предприятий, а также реконструкцию (включая расширение) и модернизацию объектов, которые приводят к увеличению их первоначальной стоимости, приобретение машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, бухгалтерский учет которых осуществляется в порядке, установленном для учета основных средств и т.д.

В состав инвестиций в основной капитал включаются затраты на создание новых и поступивших по импорту основных средств, осуществляемые за счет всех источников финансирования, включая средства бюджетов на возвратной и безвозвратной основе, кредиты, техническую и гуманитарную помощь, договор мены.

Инвестиции в основной капитал учитываются без налога на добавленную стоимость (за исключением тех случаев, когда в соответствии с законодательством Российской Федерации (Налоговый кодекс, часть 2, статья 170), НДС включается в первоначальную стоимость основных средств и нематериальных активов, приобретенных организацией).

В инвестиции в основной капитал включается стоимость лизингового имущества, если по условиям договора лизинга лизингополучатель учитывает это имущество на балансе организации. Стоимость лизингового имущества, учтенного лизингополучателем на забалансовом счете, в инвестиции в основной капитал не включается.²²

Данные по инвестициям в основной капитал отражаются в текущих ценах.

Не учитываются в объеме инвестиций в основной капитал:

- затраты на приобретение зданий, сооружений, машин, оборудования, транспортных средств, производственного и хозяйственного инвентаря, числившихся ранее в основных фондах (средствах) у других юридических и физических

²² Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие. М. 2018. С. 64.

лиц – резидентов экономики России, а также объектов, не завершенных строительством.

На практике невозможно выделить сделки по приобретению инвестиционных товаров между резидентами и нерезидентами субъектов РФ. Поэтому инвестиции в основной капитал по субъектам РФ, в целях исключения двойного счета, оцениваются только в части создания и приобретения новых основных средств:

- затраты на приобретение юридическими лицами квартир в объектах жилого фонда;
- затраты на приобретение объектов интеллектуальной собственности, земли, объектов природопользования, поисковые затраты, затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, инвестиции в другие нефинансовые внеоборотные активы.²³

Формирование показателя «Инвестиции в основной капитал» осуществляется по полному кругу хозяйствующих субъектов: организациям, не относящимся к субъектам малого предпринимательства, малым и микропредприятиям, индивидуальным предпринимателям без образования юридического лица, физическим лицам, осуществляющим строительство собственными силами, с учетом оценки деятельности, не наблюдаемой прямыми статистическими методами.

Темп роста инвестиций в основной капитал, в процентах к предыдущему году - показатель, характеризующий изменение значения относительной величины (увеличение, уменьшение) за анализируемый период времени.

Годовой темп роста рассчитывается на основе данных об индексах физического объема инвестиций в основной капитал к предыдущему году.

Расчет индекса физического объема инвестиций в основной капитал осуществляется в сопоставимых ценах. В качестве сопоставимых цен используются среднегодовые цены предыдущего года.

Для расчета индекса физического объема инвестиций в основной капитал нам также необходимо изучить индексы цен по соответствующему виду эконо-

²³ Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие. М. 2018. С. 29.

мической деятельности. Для расчета возьмем индексы цен производителей промышленных товаров по виду экономической деятельности:

- ОКВЭД 10.5 «Производство молочной продукции»;

Показатели объема инвестиций в основной капитал представлены в пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах предприятия. Для их расчета берутся показатели из следующих статей соответствующего года:

- наличие и движение нематериальных активов (код строки - 5100);
- наличие и движение основных средств: поступление основных средств (код строки - 5200);
- изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования реконструкции: увеличение объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции (код строки – 5260).²⁴

Данные для расчета объема инвестиций в основной капитал представлены в Приложение В.

Ниже приведены (таблица 16) расчеты объема инвестиций в основной капитал АО «БМК» по методике Глазьева.

Таблица 16 – Расчет объема инвестиций в основной капитал АО «БМК»

в тыс. руб.

Наименование показателя	Величина на конец года			Абсолютное изменение	
	2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
Инвестиции в основной капитал всего, в том числе:	262 975	10 493	49 848	- 252 482	39 355
Инвестиции в нематериальные активы	109	0	1 042	- 109	1042
Инвестиции в основные средства	262 866	10 493	48 806	- 252 373	38 313

²⁴ Маркарян, Э.А. Инвестиционный анализ. теория и практика. М. 2018. С. 42.

Из представленных в таблице расчетов видно, что объем инвестиций в основной капитал за рассматриваемый период составил 262 975 тыс. руб., 10 493 тыс. руб., 49 848 тыс. руб., соответственно.

Расчет данного показателя необходим в расчёте индекса физического объема инвестиций в основной капитал.

Также для расчета индекса физического объема инвестиций в основной капитал нам понадобится индекс цен по соответствующему виду экономической деятельности.

Индекс цен (ИЦ) показывает, во сколько товары базисного периода подорожали или подешевели из-за изменения цен в отчетном периоде. Расчет ведется цепным методом с января 2019 года по декабрь 2021 года и имеет следующий вид (таблица 17).

Таблица 17 - Индексы цен производителей по виду экономической деятельности "Обрабатывающие производства" по РФ в 2019 – 2021 гг.²⁵

в процентах

Период	Индекс цен на конец периода		
	2019	2020	2021
Январь	98,6	100,6	102,2
Февраль	99,4	100,1	102,8
Март	99,6	100,3	102,9
Апрель	100,5	97,3	102,6
Май	101,6	99,7	103,1
Июнь	100,0	101,6	103,3
Июль	99,7	101,7	102,3
Август	99,3	100,7	100,6
Сентябрь	100,0	100,7	99,8
Октябрь	100,0	101,2	100,2
Ноябрь	99,1	101,1	101,1
декабрь	98,9	100,9	100,7
Декабрь в % к декабрю предыдущего года	96,6	106,0	123,5

²⁵ Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://rosstat.gov.ru/price> (Дата обращения 15.05.2022)

Далее рассчитаем индекс физического объема инвестиций в основной капитал. Из таблицы 16 возьмем значение объема инвестиций в основной капитал АО «БМК». Расчет индекса физического объема инвестиций в основной капитал рассчитывается по формуле:

$$I_{\text{фо}} = \frac{V_{np_0}}{V_{(n-1)p_0}} \times 100, \quad (1)$$

где $I_{\text{фо}}$ - индекс физического объема инвестиций в основной капитал,

V_{np_0} - объем инвестиций в основной капитал за отчетный период в среднегодовых ценах, $V_{(n-1)p_0}$ - объем инвестиций в основной капитал за предыдущий период в среднегодовых ценах,

n - отчетный период,

$n-1$ – предыдущий период.

Рассчитаем индекс физического объема инвестиций в основной капитал. Полученные данные представим в таблице 18.

Таблица 18 – Индекс физического объема инвестиций в основной капитал АО «БМК»

в процентах к предыдущему году

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал в процентах к предыдущему году			Абсолютное изменение	
2019 к 2018	2020 к 2019	2021 к 2020	2020 к 2019	2021 к 2020
138,26	3,99	475,08	- 134,27	471,09

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал является важным макроэкономическим показателем, характеризующим изменение инвестиционной активности. Исходя из таблицы, можно сделать вывод, что индекс физического объема инвестиций в основной капитал АО «БМК» в 2020 году равен 3,99 % по сравнению с предыдущим, что означает снижение инвестиционной ак-

тивности организации, но, рассматривая 2021, отмечается увеличение по сравнению с предыдущим годом на 471,09 %, и индекс составляет 475,08 %, соответственно, объем капитальных вложений в текущем периоде увеличился.

Пороговое значение — это показатель достижения цели и задач, видение результата реализации инвестиционной стратегии. Оно также будет являться по статистическому определению относительным показателем, так как реализация плана (выполнение плана) будет равняться данному значению, из чего следует отношение величины фактического к величине планируемого показателя за исследуемый период. Пороговое значение также может трактоваться как предельная величина, несоблюдение которой препятствует нормальному ходу развития различных элементов воспроизводства, приводит к формированию негативных, разрушительных тенденций в области экономического развития.

Пороговое значение равно 131,57 %. Данный показатель взят из законодательства Амурской области: «Об утверждении Инвестиционной стратегии Амурской области на период до 2025 года».

Расчет целевого индекса (ЦИ) инвестиционного потенциала организаций осуществляется по формуле:

$$\text{ЦИ} = \text{Ифо} / \text{пороговое значение} \quad (2)$$

Проведем расчет целевого индекса инвестиционного потенциала АО «БМК», данные представим в таблице 19.

Таблица 19 – Расчет целевого индекса инвестиционного потенциала АО «БМК»

Целевой индекс инвестиционного потенциала			Абсолютное изменение	
2019	2020	2021	2020 к 2019	2021 к 2020
1,05	0,03	3,61	- 1,02	3,58

В 2020 году отмечается снижение целевого индекса на 1,02, а в 2021 году

отмечается значительный рост индекса на 3,58. Рост индекса говорит об увеличении наличия в организации финансовых ресурсов, которые при необходимости способны трансформироваться в инвестиционные ресурсы.

Рассмотрим методику оценки инвестиционного потенциала Старовойтова и Фомина. Рассматриваемая методика основывается на интегральной оценке, которая, в свою очередь, дает возможность обобщения результатов и определения основных стратегических альтернатив инвестиционных решений для АО «БМК».

Инвестиционный потенциал организации включают в себя три структурных компоненты: производственный потенциал предприятия (ППП), финансовый потенциал предприятия (ФПП), рыночный потенциал предприятия (РПП).

Обобщающий интегральный показатель инвестиционного потенциала (ИП) рассчитывается следующим образом:

$$\text{ИП} = \text{ППП} + \text{ФПП} + \text{РПП}, \quad (3)$$

где ППП – производственный потенциал предприятия;

РПП – рыночный потенциал предприятия.

Да-

далее необходимо определить и оценить показатели, определяющие частные потенциалы каждого из выделенных подвидов инвестиционного потенциала организации, приведя конечные результаты оценки по каждому из них к сопоставимым результатам. В данном случае – к единой балльной шкале. В общем виде оценка каждого из частных потенциалов ЧП_i производится по формуле:

$$\text{ЧП}_i = \sum X_i a_i, \quad (4)$$

где X_i – отдельный показатель i частного потенциала (производственного, финансового, рыночного);

a_i – весовой коэффициент оценочного критерия X_i , причем $\sum a_i = 1$.

Для оценки производственного потенциала организации необходимо воспользоваться системой показателей, которые представлены в методике М. К. Старовойтова и П. А. Фомина, приведя их к балльной шкале оценок, которую представим в таблице 20.

В зависимости от того, какое значение выделенных показателей получилось в результате оценки, им присваивается определенный уровень: высокий — 3 балла, средний — 2 балла, низкий — 1 балл. Для расчета итогового показателя производственного потенциала используется сумма баллов, присвоенных каждой из его составляющей – производственной, материальной и кадровой. Максимальное количество баллов, которое присваивается наивысшему уровню производственного потенциала предприятия — 9 баллов.

Суммирование баллов соответствующих показателей с учетом коэффициентов их весомости в общей системе оценки дает возможность оценить производственный потенциал организации на основании отнесения к определенному его уровню:

- высокий производственный потенциал (уровень А) – 7,5-9 баллов;
- низкий производственный потенциал (уровень С) – $\leq 4,5$ балла.²⁶

Таблица 20 – Балльная оценка показателей производственного потенциала организации

Показатель	Значение	Балльная оценка	Коэффициент невесомости	Балльная оценка с уче- том весомости
1	2	3	4	5
Производственная составляющая				
Износ основных фондов	Менее 50%	3	0,15	0,45
	51-69%	2		0,3
	70% и более	1		0,15
Коэффициент прироста ОПФ	>0,4	3	0,15	0,45
	0,1-0,4	2		0,3
	< 0,1	1		0,15
Соотношение коэффициентов обновления и выбытия основных фон	>1	3	0,2	0,6
	0,5-1	2		0,4
	<0,5	1		0,2

²⁶ Межов, С.И. Инвестиционный анализ (для бакалавров): Учебное пособие. М. 2017. С. 501-503.

Продолжение таблицы 20

1	2	3	4	5
дов				
Фондоотдача	>1	3	0,25	0,75
	1	2		0,5
	<1	1		0,25
Рентабельность ОПФ	Более 50%	3	0,25	0,75
	25-49%	2		0,5
	Менее 25%	1		0,25
Всего			1	
Материальная составляющая				
Доля переменных затрат в себестоимости продукции	80% и более	3	0,25	0,75
	50-79%	2		0,5
	<50%	1		0,25
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на продукцию	<1	3	0,25	0,75
	1	2		0,5
	>1	1		0,25
Материалоотдача	1,5	3	0,5	1,50
	1-1,5	2		1
	<1	1		0,5
Всего			1	
Кадровая составляющая				
Соотношение коэффициентов оборота по приему и оборота по выбытию персонала	1	3	0,3	0,9
	0,5-1	2		0,6
	<0,5	1		0,3
Профессиональный состав кадров	Соответствует потребности	3	0,4	1,2
	Необходимо обучение и обновление персонала	2		0,8
	Не соответствует потребностям	1		0,4
Изменение выработки на одного работающего	>10%	3	0,3	0,9
	0-10%	2		0,6
	<0	1		0,3
Всего			1	

Для расчета производственного потенциала возьмем данные АО «БМК» за 2019 год. Полученные значения представим в таблице 21.

Таблица 21 - Балльная оценка показателей производственного потенциала АО «БМК» за 2019 год

Показатель	Значение	Балльная оценка	Коэффициент весомости	Балльная оценка с учетом весомости
Производственная составляющая				
Износ основных фондов, %	8,96	3	0,15	0,45
Коэффициент прироста ОПФ	0,53	3	0,15	0,45
Соотношение коэффициентов обновления и выбытия основных фондов	35	3	0,2	0,6
Фондоотдача, руб.	5,97	3	0,25	0,75
Рентабельность ОПФ, %	14	1	0,25	0,25
Всего			1	2,5
Материальная составляющая				
Доля переменных затрат в себестоимости продукции, %	79	2	0,25	0,5
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на продукцию	0,19	3	0,25	0,75
Материалоотдача	1,42	2	0,5	1
Всего				2,25
Кадровая составляющая				
Соотношение коэффициентов оборота по приему и оборота по выбытию персонала	0,91	2	0,3	0,6
Профессиональный состав кадров	Соответствует потребности	3	0,4	1,2
Изменение выработки на одного работающего, %	3,29	2	0,3	0,6
Всего				2,4
Итого баллов с учетом весомости				7,15

В 2019 году отмечается средний уровень производственного потенциала АО «БМК».

Также рассчитаем производственный АО «БМК» за 2020 год (таблица 22).

Таблица 22 - Балльная оценка показателей производственного потенциала АО «БМК» за 2020 год

Показатель	Значение	Балльная оценка	Коэффициент весомости	Балльная оценка с учетом весомости
Производственная составляющая				
Износ основных фондов, %	12,51	3	0,15	0,45
Коэффициент прироста ОПФ	0,06	1	0,15	0,15
Соотношение коэффициентов обновления и выбытия основных фондов	0,125	1	0,2	0,2
Фондоотдача, руб.	9,25	3	0,25	0,75
Рентабельность ОПФ, %	54	3	0,25	0,75
Всего				2,3
Материальная составляющая				
Доля переменных затрат в себестоимости продукции,	78	2	0,25	0,5
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на продукцию	0,49	3	0,25	0,75
Материалоотдача	1,47	2	0,5	1
Всего				2,25
Кадровая составляющая				
Соотношение коэффициентов оборота по приему и оборота по выбытию персонала	0,40	1	0,3	0,3
Профессиональный состав кадров	Соответствует потребности	3	0,4	1,2
Изменение выработки на одного работающего	7,37	2	0,3	0,6
Всего				2,1
Итого баллов с учетом весомости				6,65

Анализируя данные в таблице расчеты, видно, что в 2020 году производственный потенциал АО «БМК» находится на среднем уровне.

Аналогичным способом рассчитаем производственный потенциал за 2021 год (таблица 23).

Таблица 23 - Балльная оценка показателей производственного потенциала АО «БМК» за 2021 год

Показатель	Значение	Балльная оценка	Коэффициент весомости	Балльная оценка с учетом весомости
Производственная составляющая				
Износ основных фондов, %	11,23	3	0,15	0,45
Коэффициент прироста ОПФ	0,07	1	0,15	0,15
Соотношение коэффициентов обновления и выбытия основных фондов	17,5	3	0,2	0,6
Фондоотдача, руб.	11,92	3	0,25	0,75
Рентабельность ОПФ, %	41	2	0,25	0,5
Всего		12	1	2,45
Материальная составляющая				
Доля переменных затрат в себестоимости продукции, %	77	2	0,25	0,5
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на продукцию	0,48	3	0,25	0,75
Материалотдача	1,44	2	0,5	1
Всего		4	1	2,25
Кадровая составляющая				
Соотношение коэффициентов оборота по приему и оборота по выбытию персонала	0,63	2	0,3	0,6
Профессиональный состав кадров	Соответствует потребности	3	0,4	1,2
Изменение выработки на одного работающего	1,74	2	0,3	0,6
Всего		7	1	2,4
Итого баллов с учетом весомости				7,1

Из полученных в таблице расчетов, видно, что в 2021 году АО «Молочный комбинат Благовещенский» имеет средний производственный потенциал.

Для оценки финансового потенциала организации применяется совокупность различных показателей. Учитывая многообразие финансовых процессов, множественность финансовых показателей, различие в уровне их критических оценок, складывающуюся степень их отклонений от фактических значений и возникающие при этом сложности в оценке финансовой устойчивости организации, необходимо провести интегральную оценку финансового потенциала организации. Для этого в состав финансового потенциала предприятия включены 10 показателей, каждому из которых в зависимости от фактического значения присваивается от 3 до 9 баллов. Для объективной оценки всех выделенных сторон финансового потенциала каждому из его показателей присваивается одинаковый коэффициент весомости в общей системе оценки, равный 0,1. В результате, путем суммирования полученных баллов с учетом коэффициентов весомости показателей получаем аналогичную шкалу оценки финансового потенциала организации:

- высокий финансовый потенциал (уровень А) — 7,1-9 баллов;
- средний финансовый потенциал (уровень В) — 4,5-7 баллов;
- низкий финансовый потенциал (уровень С) — $\leq 4,5$ балла.

Проведем оценку финансового потенциала АО «БМК» по финансовым показателям за 2021 год. Полученные данные представим в таблице 24 и сравним их с нормативными значениями для расчета балльной оценки.

Таблица 24 – Интегральная балльная оценка финансового потенциала АО «БМК» по финансовым показателям за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Значение			Высокий уровень	Средний уровень	Низкий уровень	Балльная оценка с учетом весомости		
	2019	2020	2021				2019	2020	2021
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент финансовой независимости	0,53	0,49	0,50	> 0,5	0,3 – 0,5	< 0,3	0,9	0,6	0,6

Продолжение таблицы 24

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Коэффициент текущей ликвидности	1,34	1,44	1,59	> 2,0	1,0 – 2,0	< 1,0	0,6	0,6	0,6
Коэффициент срочной ликвидности	0,88	1,13	1,35	> 0,8	0,4 – 0,8	< 0,4	0,9	0,9	0,9
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,32	0,91	0,93	> 0,2	0,1 – 0,2	< 0,1	0,9	0,9	0,9
Рентабельность всех активов	0,09	0,15	0,08	> 0,1	0,05 – 0,1	< 0,05	0,6	0,9	0,6
Рентабельность собственного капитала	0,11	0,22	0,13	> 0,15	0,1 – 0,15	< 0,1	0,6	0,9	0,6
Эффективность использования активов для производства продукции	2,43	2,05	1,80	> 1,6	1,0 – 1,6	< 1,0	0,9	0,9	0,9
Доля заемных источников в общей сумме источников	0,47	0,51	0,50	< 0,5	0,7 – 0,5	> 0,7	0,9	0,6	0,6
Доля свободных от обязательств активов, находящихся в мобильной форме	0,41	0,58	0,62	> 0,26	0,1 – 0,26	< 0,1	0,9	0,9	0,9
Доля накопленного капитала	0,96	0,96	0,96	> 0,1	0,05 – 0,1	< 0,05	0,9	0,9	0,9
Итого баллов с учетом весо- мости							7,2	8,1	7,5
Справочно									
Количество присваиваемых баллов				9	6	3			
Коэффициент весо- мости каж- дого показателя				0,1	0,1	0,1			

Проанализировав полученные данные, видно, что АО «БМК» на протяжении всего исследуемого периода имеет высокий уровень финансового потенциала. Далее следует провести оценку рыночного потенциала АО «БМК». Для этого необходимо обоснование ряда показателей, которые влияют на возможно-

сти организации беспрепятственного получения необходимых ресурсов и реализации произведенной продукции.

К таким показателям относят:

- инвестиционный климат региона;
- инвестиционная привлекательность отрасли;
- географический рынок сбыта продукции;
- стадия жизненного цикла основного вида продукции;
- степень конкуренции на товарном рынке;
- развитие транспортной инфраструктуры.

По своей сути, данные показатели являются качественными, но используя балльную оценку их соответствующих значений, их можно оценить и количественно.

Суммирование баллов соответствующих показателей с учетом коэффициентов их весомости в общей системе оценки дает возможность оценить рыночный потенциал организации на основании отнесения его к определенному уровню:

- высокий рыночный потенциал (уровень А) – 7,1 – 9 баллов;
- средний рыночный потенциал (уровень В) – 4,5-7 баллов;
- низкий рыночный потенциал (уровень С) – $\leq 4,5$ балла.

Балльную оценку показателей рыночного потенциала отобразим в таблице 25.

Таблица 25 – Балльная оценка показателей рыночного потенциала предприятия

Показатель	Абсолютное значение	Балльная оценка	Коэффициент весомости	Балльная оценка с учетом весомости
1	2	3	4	5
Инвестиционный климат региона	Благоприятный	9	0,15	1,35
	Неблагоприятный	6		0,9

Продолжение таблицы 25

1	2	3	4	5
	Крайне неблагоприятный	3		0,45
Инвестиционная привлекательность отрасли	Высокая (нефтедобывающая, нефтеперерабатывающая и газовая промышленность, электроэнергетика)	9	0,15	1,35
	Средняя (черная и цветная металлургия, химическая и нефтехимическая промышленность, пищевая промышленность, машиностроение)	6		0,9
	Низкая (легкая, деревообрабатывающая, промышленность строительных материалов)	3		0,45
Географический рынок сбыта продукции	Зарубежный и российский	9	0,2	1,8
	Российский	6		1,2
	Региональный	3		0,6
Стадия жизненного цикла основного вида продукции	Рост	9	0,15	1,35
	Зрелость	6		0,9
	Старение	3		0,45
Степень конкуренции на товарном рынке	Низкая	9	0,2	1,8
	Средняя	6		1,2
	Высокая	3		0,6
Развитие транспортной инфраструктуры	Очень развита	9	0,15	1,35
	Среднее развитие	6		0,9
	Плохо развита	3		0,45
Всего			1	

Проведем оценку показателей рыночного потенциала АО «БМК» с учетом балльной оценки, представленной выше.

В течение изучаемого периода показатели не различаются. Результаты представим в таблице 26.

Таблица 26 - Балльная оценка показателей рыночного потенциала АО «БМК» за 2019 - 2021 гг.

Показатель	Абсолютное значение	Балльная оценка	Коэффициент весомости	Балльная оценка с учетом весомости
1	2	3	4	5
Инвестиционный климат региона	Благоприятный	9	0,15	1,35
Инвестиционная привлекательность отрасли	Средняя (черная и цветная металлургия, химическая и нефтехимическая промышленность, пищевая промышленность, машиностроение)	6	0,15	0,9
Географический рынок сбыта продукции	Российский	6	0,2	1,2
Стадия жизненного цикла основного вида продукции	Рост	9	0,15	1,35
Степень конкуренции на товарном рынке	Средняя	6	0,2	1,2
Развитие транспортной инфраструктуры	Среднее развитие	6	0,15	0,9
Всего			1	6,9

Из проведенной в таблице оценке следует, что АО «БМК» на протяжении изучаемого периода имеет средний рыночный потенциал.

Завершив оценку структурных компонент инвестиционного потенциала, перейдем к оценке обобщенного интегрального показателя инвестиционного потенциала АО «БМК», путем суммирования полученных баллов производственного, финансового и рыночного потенциалов АО «БМК». В качестве оценки используется следующая шкала:

- высокий инвестиционный потенциал (уровень А) 21,1 - 27 баллов;
- средний инвестиционный потенциал (уровень В) — 13,5-21 балл;

- низкий инвестиционный потенциал (уровень С) — $\leq 13,5$ балла.

$ИП_{2019} = 7,15 + 7,2 + 6,9 = 21,25$ баллов;

$ИП_{2020} = 6,65 + 8,1 + 6,9 = 21,65$ балла;

$ИП_{2021} = 7,1 + 7,5 + 6,9 = 21,5$ балла.

Оценив инвестиционный потенциал по методике Старовойтова и Фомина, основанной на интегральной оценке, можно сделать вывод, что АО «Молочный комбинат Благовещенский» обладает высоким инвестиционным потенциалом на протяжении всего исследуемого периода.

Рассматривая обе методики, по которым проведена оценка инвестиционного потенциала АО «БМК», видно, что уровень инвестиционного потенциала у организации на данный момент высокий. Отсюда следует, что у АО «БМК» есть необходимость в повышении инвестиционного потенциала для обеспечения нормальной работы предприятия и возможности конкурировать с другими предприятиями, относящимися к данной отрасли.

В ходе работы предложены следующие мероприятия по повышению инвестиционного потенциала:

- оценить инвестиции в основные средства за счет собственных и заемных средств;

- произвести оценку инвестиционного потенциала АО «БМК» на прогнозный период.

В данной главе описана организационно – правовая и экономическая характеристика АО «БМК», проведен анализ финансового состояния организации, а также проведена оценка инвестиционного потенциала организации.

Краткие выводы по главе можно сделать следующие:

- выручка предприятия в 2020 году по сравнению с 2019 годом увеличилась почти на 6 %, а в 2021 году снизилась, но незначительно и осталась выше уровня 2019 года;

- увеличилась и выручка на одного работника как за счет увеличения выручки предприятия, так и за счет снижения среднесписочной численности

персонала.

- рентабельность продаж в 2020 году увеличилась на 30,64 %, что говорит об увеличении доли прибыли в выручке организации. А в 2021 году по этому показателю отмечается резкое снижение, что негативно влияет на долю прибыли в выручке;

- в 2020 году по сравнению с 2019 годом наблюдается отрицательная динамика по такому показателю, как фондоотдача, он снизился на 13,27 %. Это говорит о том, что объем выручки на единицу стоимости основных средств снизился. Но в 2021 году фондоотдача увеличилась по сравнению с 2020 годом на 22,04 % и превысила значение 2019 года по этому показателю, что оценивается положительно;

- в 2020 году отмечается снижение целевого индекса на 1,02, а в 2021 году рост индекса на 3,58. Рост индекса говорит об увеличении наличия в организации финансовых ресурсов, которые при необходимости способны трансформироваться в инвестиционные ресурсы;

- оценив инвестиционный потенциал по методике Старовойтова и Фомина, основанной на интегральной оценке, можно сделать вывод, что АО «Молочный комбинат Благовещенский» обладает высоким инвестиционным потенциалом, но также нуждается в его повышении.

3 НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО ПОТЕНЦИАЛА АО «МОЛОЧНЫЙ КОМБИНАТ БЛАГОВЕЩЕНСКИЙ»

3.1 Мероприятия по повышению инвестиционного потенциала АО «БМК»

Рассмотрим инвестирование в основные средства предприятия путем вложения как собственных, так и заемных средств.

В перспективе своей деятельности, АО «БМК» планирует обновить линию по производству сливочного масла.

Состав данной линии следующий:

- весы;
- гомогенизатор-пластификатор;
- дозатор;
- маслоизготовитель;
- насосы;
- пастеризационно-охладительная установка;
- сепаратор-сливкоотделитель;
- теплообменник;
- транспортеры;
- фасовочная машина.

Общая стоимость элементов данной линии составляет 284 380 тысяч рублей. Оборудование будет приобретаться в Производственном Объединении «Агромаш». Адрес: 142400, Московская область, г. Ногинск, ул. Декабристов, д.168 лит. Е.

Выбор приобретения оборудования остановился на этой фирме – изготовителе, потому что компания «Агромаш» разрабатывает и изготавливает различные виды пищевого и технологического оборудования, широко используемого в пищевой, косметической, фармацевтической, химической и других отраслях

промышленности, занимает устойчивые позиции на рынке, имеет большое количество положительных отзывов, а также отличается приемлемыми ценами. Выбранная компания имеет большое количество положительных отзывов и благодарных клиентов, что, в свою очередь, не может не привлечь новых.

3.2 Оценка эффективности проведенных мероприятий

Необходимо рассмотреть инвестирование заемных средств АО «БМК» в основные средства организации.

АО «БМК» является клиентом АО «Россельхозбанк». Данный банк предоставляет АО «БМК» кредиты по льготным ставкам. На данный момент АО «Россельхозбанк» предлагает льготные ставки от 1 % до 5 % годовых. Возьмем в АО «Россельхозбанк» ставку 3,5 % годовых. Сумма займа составит 284 380 тысяч рублей на 5 лет аннуитетным способом платежа.

Определим размер ежемесячного платежа по формуле:

$$X = S \times \left(P + \frac{P}{(1+P)^N - 1} \right), \quad (5)$$

где S — сумма займа;

P — 1/100 доля процентной ставки (в месяц);

N — срок кредитования (в месяцах).

Размер ежемесячного аннуитетного платежа будет равен 5 183 800 рублей.

Да-

лее необходимо вычислить долю процентов в ежемесячном взносе по формуле:

$$I = S \times P, \quad (6)$$

где S — остаточный объем средств;

P — упомянутая ранее процентная ставка.

Тогда график платежей на плановый период составит (таблица 27).

Таблица 27 – График платежей для АО «БМК» на плановый период аннуитетным способом платежа

Месяцы	Остаток долга	Платеж	Процентная часть	Долговая часть	Остаток долга на конец периода
Первый	284 380 000	5 183 800	853 140	4 330 660	280 049 340
Второй	280 049 340	5 183 800	840 148	4 343 652	275 705 688
Третий	275 705 688	5 183 800	827 117	4 356 683	271 349 005
Четвертый	271 349 005	5 183 800	814 047	4 369 753	266 979 252
Пятый	266 979 252	5 183 800	800 938	4 382 862	262 596 390
Шестой	262 596 390	5 183 800	787 789	4 395 511	258 200 879
Седьмой	258 200 879	5 183 800	774 603	4 409 197	253 791 682
Восьмой	253 791 682	5 183 800	761 375	4 422 425	249 369 257
Девятый	249 369 257	5 183 800	748 108	4 435 692	244 933 565
Десятый	244 933 565	5 183 800	734 801	4 448 999	240 484 566
Одиннадцатый	240 484 566	5 183 800	721 454	4 462 346	236 022 220
Двенадцатый	236 022 220	5 183 800	708 067	4 475 733	231 546 487
Итого	-	62 205 600	9 371 587	52 833 513	-

В данной таблице рассмотрен график платежей аннуитетным способом на плановый период. Отсюда следует, что инвестиции в основные средства организации выгоднее за счет собственных средств организации.

Рассчитаем оценку инвестиционного потенциала по методике сопоставления объема инвестиций в основной капитал с пороговым значением для рассмотрения изменения данного показателя после инвестирования в основные средства организации.

Отметим увеличение по статьям, необходимым для расчета.

- наличие и движение нематериальных активов (код строки - 5100);
- наличие и движение основных средств: поступление основных средств (код строки - 5200);
- изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования реконструкции: увеличение объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции (код строки – 5260).

Ниже приведены (таблица 28) расчеты объема инвестиций в основной капитал АО «БМК».

Таблица 28 – Расчет прогнозного объема инвестиций в основной капитал АО «БМК»

в тыс. руб.

Наименование показателя	Величина на конец года				Абсолютное изменение		
	2019	2020	2021	Прогноз-ный пе-риод	2020 к 2019	2021 к 2020	Прогнозный период к 2021
Инвестиции в основной капитал всего, в том числе:	262 975	10 493	49 848	334 228	- 252 482	39 355	284 380
Инвестиции в нематериальные активы	109	0	1 042	0	- 109	1042	- 1042
Инвестиции в основные средства	262 866	10 493	48 806	284 380	- 252 373	38 313	235 574

Из расчетов, представленных в таблице, видно, что объем инвестиций в основной капитал в прогнозном периоде увеличился на сумму приобретаемых основных средств, которая составила 284 380 тыс. руб.

Отразим в таблице 29 прогнозное значение индексов цен производителей.

Таблица 29 - Индексы цен производителей по виду экономической деятельности "Обрабатывающие производства" по РФ в 2019 – 2021 гг. и прогнозном периоде

в процентах

Период	Индекс цен на конец периода			
	2019	2020	2021	Прогнозный период
1	2	3	4	5
Январь	98,6	100,6	102,2	113,3
Февраль	99,4	100,1	102,8	114,7
Март	99,6	100,3	102,9	117,4
Апрель	100,5	97,3	102,6	121,9
Май	101,6	99,7	103,1	123,4

1	2	3	4	5
Июнь	100,0	101,6	103,3	123,7
Июль	99,7	101,7	102,3	124,0
Август	99,3	100,7	100,6	124,3
Сентябрь	100,0	100,7	99,8	124,3
Октябрь	100,0	101,2	100,2	124,4
Ноябрь	99,1	101,1	101,1	124,6
декабрь	98,9	100,9	100,7	125,1
Декабрь в процентах к декабрю предыдущего года	96,6	106,0	123,5	129,2

Далее рассчитаем индекс физического объема инвестиций в основной капитал.

Таблица 30 – Индекс физического объема инвестиций в основной капитал и прогнозный индекс АО «БМК» в процентах к предыдущему году

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал в процентах к предыдущему году			Абсолютное изменение	
2020 к 2019	2021 к 2020	Прогнозный период к 2021	2021 к 2020	Прогнозный период к 2021
3,99	475,08	670,49	471,09	195,41

Индекс физического объема инвестиций в основной капитал в прогнозном периоде увеличился на 195,41 %, что говорит об увеличении инвестиционной активности АО «БМК».

Далее необходимо применить пороговое значение для расчета целевого индекса инвестиционного потенциала АО «БМК».

Пороговое значение равно 131,57 %.

Проведем расчет целевого индекса инвестиционного потенциала АО «БМК», данные представим в таблице 31.

Таблица 31 – Расчет целевого индекса инвестиционного потенциала АО «БМК» на прогнозный период

Целевой индекс инвестиционного потенциала			Абсолютное изменение	
2020	2021	Прогнозный период	2021 к 2020	Прогнозный период к 2021
0,03	3,61	5,1	3,58	1,49

Исходя из полученных расчетов, видно, что за счет инвестирования в основные средства АО «БМК», целевой индекс инвестиционного потенциала увеличился и составил 5,1, что говорит об удовлетворении соотношения индекса физического объема инвестиций в основной капитал с пороговым значением, при этом организация имеет высокий уровень инвестиционного потенциала.

Также необходимо провести оценку инвестиционного потенциала прогнозного периода по методике Старовойтова и Фомина, которая основывается на интегральной оценке.

Сперва, проведем оценку показателей производственного потенциала в прогнозном периоде.

Таблица 32 - Балльная оценка показателей производственного потенциала АО «БМК» за прогнозный период

Показатель 1	Значение		Балльная оценка		Коэффициент весомости		Балльная оценка с учетом весо- мости	
	2021	Прогноз	2021	Про- гноз	2021	Про- гноз	2021	Про- гноз
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Производственная составляющая								
Износ основных фондов,%	11,23	28,96	3	3	0,15	0,15	0,45	0,45
Коэффициент прироста ОПФ	0,07	0,40	1	3	0,15	0,15	0,15	0,45
Соотношение ко- эффициентов об- новления и выбы- тия основных фондов	17,5	34,59	3	3	0,2	0,2	0,6	0,6

Продолжение таблицы 32

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Фондоотдача, руб.	11,92	10,65	3	3	0,25	0,25	0,75	0,75
Рентабельность ОПФ, %	41	64,05	2	3	0,25	0,25	0,5	0,75
Всего			12		1		2,45	3
Материальная составляющая								
Доля переменных затрат в себестоимости продукции, %	77	77	2	2	0,25	0,25	0,5	0,5
Соотношение изменения цен на сырье, материалы и изменения цен на продукцию	0,48	0,48	3	3	0,25	0,25	0,75	0,75
Материалоотдача	1,44	1,44	2	2	0,5	0,5	1	1
Всего			4		1		2,25	2,25
Кадровая составляющая								
Соотношение коэффициентов оборота по приему и оборота по выбытию персонала	0,63	0,63	2	2	0,3	0,3	0,6	0,6
Профессиональный состав кадров	Соответствует потребности	Соответствует потребности	3	3	0,4	0,4	1,2	1,2
Изменение выработки на одного работающего	1,74	1,74	2	2	0,3	0,3	0,6	0,6
Всего			7		1		2,4	2,4
Итого баллов с учетом весомости							7,1	7,65

Из полученных в таблице расчетов, видно, что в прогнозном периоде балльная оценка показателей производственного потенциала увеличилась за счет увеличения производственной составляющей, также производственный потенциал увеличился со среднего до высокого.

Финансовый и рыночный потенциалы АО «БМК» остались неизменными и составляют 7,5 и 6,9 баллов, соответственно.

Тогда рассчитаем инвестиционный потенциал с учетом изменений.

$$ИП_{\text{прогноз}} = 7,65 + 7,5 + 6,9 = 22,05 \text{ балла.}$$

Подводя итог, отметим, что инвестиционный потенциал АО «БМК» находится на уровне высокого, причем в ходе проведенной работы увеличился.

Таблица 33 - Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Показатель	Величина показателя за год		Абсолютное изменение
	2021	Прогноз	
Объем инвестиций в основной капитал, тыс. руб.	49 848	334 228	284 380
Индекс физического объема инвестиций в основной капитал, в процентах к предыдущему году	475,08	670,49	195,1
Целевой индекс инвестиционного потенциала	3,61	5,1	1,49
Производственный потенциал, балл	7,1	7,65	0,55
Инвестиционный потенциал, балл	21,5	22,05	0,55

В третьей главе выпускной работы проведена оценка инвестирования как собственных средств АО «БМК», так и заемных в основные средства организации. Наиболее выгодным инвестированием для организации будет инвестирование за счет собственных средств АО «БМК».

В ходе проведенной работы была достигнута поставленная цель, показатели оценки инвестиционного потенциала увеличились, соответственно увеличился и сам инвестиционный потенциал АО «БМК». Рост инвестиционного потенциала необходим для организации для того, чтобы сохранять свои позиции и достигать лидерства. Привлечение инвестиций в организацию дает ей дополнительные конкурентные преимущества и часто является мощнейшим средством роста.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Проведенное исследование позволило достичь цели работы и решить все поставленные задачи. Задачами данной работы являлись:

- систематизация теоретических аспектов изучения инвестиционного потенциала организации;
- проведение анализа финансового состояния и анализа инвестиционного потенциала предприятия АО «Молочный комбинат Благовещенский»;
- рассмотрение направлений совершенствования инвестиционного потенциала АО «Молочный комбинат Благовещенский».

В ходе проведения исследования было выяснено, что:

- инвестиционный потенциал субъекта деятельности представляет собой совокупность возможностей от использования инвестиционных ресурсов и их источников в реализации прямых и портфельных инвестиций для достижения результатов;
- оценку инвестиционного потенциала необходимо делать на основании финансового анализа компании;
- уставный капитал общества – 20 082 тыс. руб.;
- общая площадь земельных участков, принадлежащих акционерному обществу – 99 424 м², общая площадь зданий – 15434 м²;
- общество имеет в своем составе один филиал: Тамбовский маслозавод;
- главной целью деятельности Общества является получение прибыли;
- основными видами деятельности АО являются:
 - 1) переработка сельскохозяйственного сырья;
 - 2) сбор молока от сельскохозяйственных предприятий всех форм собственности и физических лиц;
 - 3) выпуск молочной продукции, соков;
 - 4) посреднические услуги;
 - 5) ведение торгово-закупочной и коммерческой деятельности;
 - б) внешнеэкономическая деятельность и международные перевозки;

7) предоставление помещений в аренду;

8) реализация готовой продукции магазинам, столовым, военным частям, больницам, частным лицам:

- за исследуемый период валюта баланса значительно увеличилась;

- наибольший рост активов происходит за счет оборотных активов, в частности дебиторской задолженности и денежных средств и денежных эквивалентов, что свидетельствует о повышении ликвидности организации;

- наибольшая часть активов баланса в 2019 году представлена внеоборотными активами, а в 2020 и 2021 годах – оборотными, поэтому можно говорить о ликвидной структуре имущества;

- наибольшая доля пассива баланса представлена собственным капиталом, который за исследуемый период уменьшился с 53,31 % до 50,35 % за счет преобладания удельного веса краткосрочных обязательств, величина которых на конец 2021 года составила 39,28 %;

- недостаточно быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств, но в 2021 году отмечается положительная динамика;

- за анализируемый период наблюдается положительная динамика по всем коэффициентам ликвидности, причем наиболее существенная по коэффициенту общей ликвидности и по абсолютной ликвидности. К концу 2021 года ликвидность организации улучшилась, то есть увеличилась возможность рассчитываться по своим обязательствам;

- финансовая независимость организации за исследуемый период ухудшилась, что подтверждает отрицательная динамика коэффициента автономии (с 0,53 до 0,50). В связи с ростом доли заемных средств, увеличивается коэффициент финансовой активности в 2020 году, а в 2021 году идет на снижение и, на конец 2021 года на 1 рубль собственных средств приходится 0,99 рубля заемных средств;

- тип финансовой устойчивости АО «БМК» на конец 2019 года является неустойчивым, по причине того, что основным источником формирования запасов являются краткосрочные обязательства; на конец 2020 года тип финансовой

устойчивости – нормальный и основным источником формирования запасов являются собственные оборотные средства и долгосрочные обязательства; на конец 2021 года тип финансовой устойчивости – абсолютный, основным источником формирования запасов являются собственные оборотные средства;

- в 2020 году по сравнению с 2019 годом выручка увеличилась на 165 325 тыс. руб., что составило 5,82 %, но в 2021 году снизилась по сравнению с 2020 годом на 37 006 тыс. руб., что составило 1,23 %. Соответствующая динамика отмечается и по чистой прибыли, которая напрямую зависит от выручки предприятия. В 2020 году по сравнению с 2019 годом отмечается увеличение валовой прибыли, прибыли от продаж и прибыли до налогообложения на 22,33 %, 38,29 %, 103,72 %, соответственно. А в 2021 году в сравнении с 2020 годом по этим статьям наблюдается значительное снижение и составляет 20,68 %, 34,14 %, 38,96 %, соответственно;

- наибольшую долю в выручке составляет себестоимость продаж, а также валовая прибыль, а наименьшую – прочие доходы, которые за исследуемый период возросли. Прибыль от продаж снизилась с 6,92 % до 6,03 %, а чистая прибыль увеличилась на 0,97 процентных пункта за изучаемый период;

- динамика по многим показателям оборачиваемости отрицательная, это говорит о том, что на каждый рубль соответствующих активов приходится меньше рублей выручки, то есть снижается скорость превращения активов в денежные средства. Из этого следует увеличение коэффициентов закрепления, что говорит о больших затратах стоимости активов для получения рубля выручки;

- исследуя показатели периода оборота, можно увидеть, что по большей части показателей отмечается увеличение, при этом операционный и финансовый циклы снижаются;

- в 2020 году по сравнению с 2019 годом отмечается увеличение валовой и чистой рентабельности продаж, рентабельности основной деятельности и активов в целом, что говорит о росте продаж и снижении затрат на их производство, а в 2021 году по всем этим показателям отмечается снижение. Увеличение

мультипликатора собственного капитала на протяжении всего изучаемого периода говорит о том, что величина заемных средств на рубль собственных возросла, что негативно влияет на деятельность организации;

- объем инвестиций в основной капитал за рассматриваемый период составил 262 975 тыс. руб., 10 493 тыс. руб., 49 848 тыс. руб., соответственно;

- индекс физического объема инвестиций в основной капитал АО «БМК» в 2020 году равен 3,99 % по сравнению с предыдущим, что означает снижение инвестиционной активности организации, но, рассматривая 2021, отмечается увеличение по сравнению с предыдущим годом на 471,09 %, и индекс составляет 475,08 %, соответственно, объем капитальных вложений в текущем периоде увеличился;

- в 2020 году отмечается снижение целевого индекса на 1,02, а в 2021 году отмечается значительный рост индекса на 3,58. Рост индекса говорит об увеличении наличия в организации финансовых ресурсов, которые при необходимости способны трансформироваться в инвестиционные ресурсы;

- оценив инвестиционный потенциал по методике Старовойтова и Фомина, основанной на интегральной оценке, можно сделать вывод, что АО «Молочный комбинат Благовещенский» обладает высоким инвестиционным потенциалом на протяжении всего исследуемого периода;

- рассматривая обе методики, по которым проведена оценка инвестиционного потенциала АО «БМК», видно, что уровень инвестиционного потенциала у организации на данный момент высокий;

- в третьей главе выпускной работы проведена оценка инвестирования как собственных средств АО «БМК», так и заемных в основные средства организации. Наиболее выгодным инвестированием для организации будет инвестирование за счет собственных средств АО «БМК»;

- в ходе проведенной работы была достигнута поставленная цель, показатели оценки инвестиционного потенциала увеличились, соответственно увеличился и сам инвестиционный потенциал АО «БМК».

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абдукаримов, И.Т. Эффективность и финансовые результаты хозяйственной деятельности: критерии и показатели их характеризующие, методика оценки и анализа/И.Т. Абдукаримов, Н.В. Тен//Социально-экономические явления и процессы. - 2019. - №5. - С. 11-21.
- 2 Алехина, О.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Алехина // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2018. — №1(17). – С. 1-5.
- 3 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / под ред. А.П. Гарнова. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 366 с.
- 4 Анализ финансовой отчетности : учебник / под ред. М.А. Вахрушиной. – 4-е изд., перераб. и доп. – Москва : ИНФРА-М, 2022. – 434 с.
- 5 Ансофф, И. Стратегический менеджмент. Классическое издание/ И. Ансофф; пер.с англ. под ред. А. Н. Петухова – Санкт-Петербург: Питер, 2018.- 344 с.
- 6 Аньшин, В. М. Инвестиционный анализ: учебное пособие / В. М. Аньшин - Академия н / х при. Правительстве РФ.- М.: Дело, 2017. - 280 с.
- 7 Аскинадзи, В. М. Инвестиционный анализ: учебник для академического бакалавриата: для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим направлениям / В. М. Аскинадзи, В. Ф. Максимова. – Москва: Юрайт, 2019. – 422 с.
- 8 Афонасова, М.А. Инвестиционная деятельность предприятий / О.А. Афонасова // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2019. — №1(17). – С. 1-8.
- 9 Бабайцев, В. А. Математические методы финансового анализа : учебное пособие для вузов / В. А. Бабайцев, В. Б. Гисин. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва : Издательство Юрайт, 2021. – 215 с.
- 10 Басовский, Л.Е. Экономическая оценка инвестиций: учебное пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. – Москва: Инфра-М, 2017. – 240 с.

- 11 Богатыня, Ю. В. Инвестиционный анализ: учебное пособие / Ю. В. Богатыня, В. А. Швандар.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 287 с.
- 12 Борисова, О.В. Инвестиции. В 2 т. Т.1. Инвестиционный анализ: Учебник и практикум / О.В. Борисова, Н.И. Малых, Л.В. Овешникова. - Люберцы: Юрайт, 2017. - 218 с.
- 13 Бланк, И. А. Инвестиционный менеджмент / И. А. Бланк.-К.: ИНТЕМ. ЛТД.: Юнайтед. Лондон. Трейд. Лимитед, 2017. - 448 с.
- 14 Блау, С.Л. Инвестиционный анализ: Учебник для бакалавров / С.Л. Блау. - М.: Дашков и К, 2018. - 256 с.
- 15 Голубева, Е.И. Понятие инвестиций: эволюция и совершенствование его применения / Е.И. Голубева // «Научно-практический электронный журнал Аллея Науки» — №5(21) – 2018 – С.2
- 16 Дамодаран Инвестиционная деятельность предприятий / Дамодаран // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2018. — №1(17). – С. 1-5.
- 17 Доронина, Н.Г. Проблемы и пути развития российского инвестиционного законодательства / Н.Г. Доронина // Журнал российского права. – 2018. – № 6. С. 5-14
- 18 Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Д.А. Ендовицкий. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 400 с.
- 19 Ендовицкий, Д. А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности / Д.А. Ендовицкий. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 400 с.
- 20 Зайцев, Л. Г. Стратегический менеджмент : учебник / Л. Г. Зайцев, М. И. Соколова. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Магистр, 2020. – 528 с.
- 21 Катасонов, В.Ю. Инвестиционный потенциал хозяйственной деятельности. Макроэкономический и финансово - кредитный аспекты / В.Ю. Катасонов. - М.: МГИМО(У) МИД Росси, 2017. - 320 с.
- 22 Катасонов, В. Ю. Инвестиционный потенциал экономики. Механизмы формирования и использования / В.Ю. Катасонов. - М.: Анкил, 2018. - 328 с.
- 23 Киселева, О.В. Инвестиционный анализ (для бакалавров): Учебное

пособие / О.В. Киселева, Ф.С. Макеева. - М.: КноРус, 2017. - 496 с.

24 Киселева, Н.В. Инвестиционная деятельность / Н.В. Киселева, Т.В. Боровикова, Г.В. Захарова - М.: КноРус, 2017. - 432 с.

25 Колмыкова, Т.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Т.С. Колмыкова.- М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 214 с.

26 Кочкаева Д.О. Экономическая эффективность инвестиционной деятельности / Д.О. Кочкаева // «Научно-практический журнал Аллея Науки». – 2019. — № 3(30). – С. 1-4.

27 Кравченко, Н.А. Инвестиционный анализ / Н.А. Кравченко. - М.: Дело, 2017. - 264 с.

28 Кэхилл, М. Инвестиционный анализ и оценка бизнеса: Учебное пособие: Пер. с англ. / М. Кэхилл.- М.: ДиС, 2018. - 432 с.

29 Липсиц, И.В. Инвестиционный анализ: подготовка и оценка инвестиций в реальные активы: учебник: учебное пособие для студентов высших учебных заведений / И. В. Липсиц, В. В. Коссов. – Москва: Инфра-М, 2019. – 319 с.

30 Лукасевич, И.Я. Инвестиции: учебник / И. Я. Лукасевич. – Москва : Вузовский учебник, Инфра-М, 2017. – 411 с.

31 Макаркин, Н.П. Эффективность реальных инвестиций: учебное пособие / Н. П. Макаркин. – Москва: Инфра-М, 2017. – 431 с.

32 Маркарьян, Э.А. Инвестиционный анализ. теория и практика / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко. - М.: КноРус, 2018. - 176 с.

33 Маховикова, Г.А. Инвестиционный процесс на предприятии / Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор. - М.: СПб: Питер, 2018. - 176 с.

34 Международная инвестиционная деятельность: учебное пособие / Е. Н. Петрушкевич. – Минск: Белорусский государственный экономический университет, 2021. – 344 с.

35 Межов, С.И. Инвестиционный анализ (для бакалавров): Учебное пособие / С.И. Межов. - М.: КноРус, 2017. - 735 с.

36 Мелкумов, Я.С. Инвестиционный анализ: Учебное пособие / Я.С. Мелкумов. - М.: Инфра-М, 2018. - 120 с.

- 37 Мишин, Ю.В. Инвестиционный потенциал и промышленный рост / Ю.В. Мишин. - М.: Дашков, 2017. - 633 с.
- 38 Мухина, Я.В. Несбалансированность экономики как стимул к инвестициям/ Я. В. Мухина, И.Н. Еремеева, Н.С. Шишкина, [и др.]. // Вестник Тульского филиала Финуниверситета. - 2018. - № 1. - С. 179-181.
- 39 Нургалиева, К.К. Современные концепции оценки эффективности деятельности компаний / К.К. Нургалиева. - М.: Дашков, 2018 - С. 58-61.
- 40 Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений: Федеральный Закон от 25.02.1999 №39-ФЗ (ред. от 25.12.2018) – Доступ из СПС КонсультантПлюс.
- 41 Развитие предпринимательства: инновации, технологии, инвестиции: монография / А. В. Шаркова. – 2–е изд. – М.: Дашков и К°, 2021. – 351 с.
- 42 Романов, А.П. Управление экономическим потенциалом организации : учебное пособие / А.П. Романов, Г.Г. Серебренников, В.М. Безуглая, О.В. Кириллина, М.К. Чарыкова. – Тамбов : Изд-во ФГБОУ ВПО «ТГТУ», 2019. – 88 с.
- 43 Серебрякова, Н.А. Основные проблемы развития инновационно-инвестиционного потенциала предприятия/ Н. А. Серебрякова, Е. Л. Смольянова//Региональная экономика: теория и практика, 2019. - № 2. - С. 52-60.
- 44 Тихомирова, И. Инвестиционный климат в России: региональные риски / И. Тихомирова. - М.: Издатцентр, 2017. - 320 с.
- 45 Целовальникова, И.Ю. Правовое регулирование инвестиционной деятельности: Монография. - М.: Юридический институт МИИТа, 2019. // Доступ из СПС КонсультантПлюс.
- 46 Чараева, М.В. Реальные инвестиции: учебное пособие / М. В. Чараева. – М.: Инфра-М, 2018. – 263 с.
- 47 Чепкасов, В.В. Инвестиции: понятие и основные виды / В.В. Чепкасов // Научно-практический электронный журнал Аллея Науки, 2019. – №5(21). – С. 18.
- 48 Чернов, В.А. Инвестиционный анализ: Учебное пособие для вузов,

обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Финансы и кредит», «Налоги и налогообложение», по спец. экономики управления (080100) / В.А. Чернов; Под ред. М.И. Баканов. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 159 с.

49 Федорова, В.А. Инвестиционный климат России и проблемы его улучшения / В.А. Федотова // Научно-практический электронный журнал Аллея Науки, 2018. — №9(25). – С. 2.

50 Шапкин, А. С. Управление портфелем инвестиций ценных бумаг / А. С. Шапкин, В. А. Шапкин. – 6-е изд. – М.: Дашков, 2021. – 510 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс АО «Молочный комбинат Благовещенский»

Бухгалтерский баланс
На 31 декабря 2021 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
Актив					
I. Внеоборотные активы					
	Нематериальные активы	1110	1 314	322	372
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	229 715	266 763	346 390
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	378 494	421 384	410 745
	акции АО "Луч"		303 644	303 644	200
	займ КФХ Курбанов Р.Н.		29 800	43 040	52 330
	займ ООО ЖК "Бирминский"		45 050	74 700	114 771
	займ АО "Луч"		0	-	243 444
	Отложенные налоговые активы	1180	446	372	331
	Прочие внеоборотные активы	1190	16 108	155	882
	незавершенные капитальные вложения		16 108	155	882
	Итого по разделу I	1100	626 077	688 996	758 720
II. Оборотные активы					
	Запасы	1210	151 865	200 570	176 395
	расходы будущих периодов		100	180	73
	товары для перепродажи		1 532	1 287	-
	готовая продукция		30 816	52 893	39 496
	сырье и материалы		119 417	146 210	136 826
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4 906	2 033	6 820

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
	Дебиторская задолженность	1230	276 063	143 989	222 249
	прочие дебиторы		118 349	67 052	148 927
	поставщики		88 475	31 103	21 334
	покупатели		69 239	45 834	51 988
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	604 322	601 829	129 246
	валютный счет		94 746	14 872	50 827
	специальные счета в банках		505 000	565 000	61 500
	выручка в пути		49	28	9
	расчетный счет		4 496	21 807	16 730
	касса		31	122	180
	Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
	Итого по разделу II	1200	1 037 156	948 421	534 710
	БАЛАНС	1600	1 663 233	1 637 417	1 293 430
Пассив					
III. Капитал и резервы					
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	20 062	20 062	20 062
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ²	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	9 801	9 801	9 801
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	807 508	779 713	660 897
	Итого по разделу III	1300	837 371	809 576	690 760
IV. Долгосрочные обязательства					
	Заемные средства	1410	42 545	-	-
	банковские кредиты		42 545	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	7 701	9 359	9 493
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	122 333	157 627	192 340
	долгосрочная кредиторская задолженность		122 333	157 627	192 340
	Итого по разделу IV	1400	172 579	166 986	201 833

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2021 г.	На 31 декабря 2020 г.	На 31 декабря 2019 г.
1	2	3	4	5	6
V. Краткосрочные обязательства					
	Заемные средства	1510	595 300	592 750	340 900
	банковские кредиты		595 300	592 750	340 900
	Кредиторская задолженность	1520	47 183	62 081	54 153
	прочие кредиторы		10 214	10 266	15 407
	задолженность по налогам		2 605	7 911	8 803
	задолженность перед государственными внебюджетными фондами		6 707	7 262	4 881
	задолженность перед персоналом по оплате труда		10 709	9 390	9 640
	поставщики		16 948	27 252	15 422
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	2 022	1 862	1 656
	резерв на оплату отпусков		2 022	1 862	1 656
	Прочие обязательства	1550	8 778	4 162	4 128
	задолженность перед участниками по выплате доходов		8 778	4 162	4 128
	Итого по разделу V	1500	653 283	660 855	400 837
	БАЛАНС	1700	1 663 233	1 637 417	1 293 430

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах АО «Молочный комбинат Благовещенский»

Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)

Дата формирования информации	02.05.2022
Номер выгрузки информации	№ 0710099 2801018878 2020 000 20220502
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АО "Молочный комбинат Благовещенский"

включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 02.05.2022

ИНН	2801018878
КПП	280101001
Код по ОКПО	00431361
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	10.51.1
Местонахождение (адрес)	675000, г. Благовещенск, Игнатьевское шоссе №22
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	
ИНН	
ОГРН/ОГРНИП	

ИНН 2801018878
КПП 280101001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах
За 2020 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	3 005 720	2 840 395
	выручка от реализации товаров, приобретенных для перепродажи		7 845	7 820
	выручка от реализации услуг		7 541	4 696
	выручка от реализации продукции основного производства		2 990 334	2 827 879
	Себестоимость продаж	2120	(2 627 140)	(2 530 913)
	себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи		(7 393)	(7 423)
	себестоимость услуг		(6 451)	(3 296)
	себестоимость реализованной продукции основного производства		(2 613 296)	(2 520 194)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	378 580	309 482
	Коммерческие расходы	2210	(106 799)	(112 951)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	271 781	196 531
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	20 725	24 836
	проценты банка за пользование денежными средствами клиента		7 554	2 818
	проценты по предоставленным займам		13 171	22 018
	Проценты к уплате	2330	(9 345)	(15 455)

Информация из ресурса БФО
02.05.2022 18:40

ИНН 2801018878

Страница 2 из 5

90

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Прочие доходы	2340	39 462	15 710
	резерв по сомнительным долгам		0	26
	доходы от продажи основных средств		27 657	753
	субсидия		3 390	-
	сбербанк маркетс		2 189	-
	прочие доходы		458	791
	положительная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		3 613	2 962
	доходы от реализации прочего имущества		2 155	11 178
	Прочие расходы	2350	(96 136)	(110 445)
	резерв по сомнительным долгам		(132)	(78)
	налог на имущество		(670)	(716)
	стоимость реализованного прочего имущества		(2 146)	(10 671)
	стоимость основных средств и расходы связанные с их реализацией		(0)	(690)
	расходы не подлежащие налогообложению		(71 222)	(89 034)
	прочие расходы		(36)	(38)
	вознаграждение контрагентов за выполнение условий договора		(7 886)	(4 847)
	комиссия за участие в аукционах		(143)	(114)
	отрицательная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		(7 873)	(726)
	госпошлина		(14)	(44)
	ведение реестра акционеров		(180)	(164)
	услуги банка		(5 834)	(3 323)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	226 487	111 177
	Налог на прибыль ³	2410	(59 542)	(40 042)
	в т.ч.:			
	текущий налог на прибыль	2411	(59 717)	(31 818)
	отложенный налог на прибыль ⁴	2412	175	(8 224)
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	166 945	71 135

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ³	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	166 945	71 135
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

³ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁴ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁵ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2020 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2020 г.	За 2019 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁶	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-

<i>Пояснения</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За 2020 г.</i>	<i>За 2019 г.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁶ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

Информация из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности (Ресурса БФО)

Дата формирования информации	02.05.2022
Номер выгрузки информации	№ 0710099 2801018878 2021 000 20220502
Настоящая выгрузка содержит информацию о юридическом лице:	
Полное наименование юридического лица	АО "Молочный комбинат Благовещенский"
включенная в Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности по состоянию на 02.05.2022	
ИНН	2801018878
КПП	280101001
Код по ОКПО	00431361
Форма собственности (по ОКФС)	16
Организационно-правовая форма (по ОКОПФ)	12267
Вид экономической деятельности по ОКВЭД 2	10.51.1
Местонахождение (адрес)	675000, г. Благовещенск, Игнатьевское шоссе №22
Единица измерения	Тыс. руб.
Бухгалтерская отчетность подлежит обязательному аудиту	Да
Наименование аудиторской организации/ФИО индивидуального аудитора	
ИНН	
ОГРН/ОГРНИП	

ИНН 2801018878
КПП 280101001

Форма по КНД 0710099
Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах
За 2021 г.

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Выручка ²	2110	2 968 714	3 005 720
	выручка от реализации товаров, приобретенных для перепродажи		8 827	7 845
	выручка от реализации услуг		9 307	7 541
	выручка от реализации продукции основного производства		2 950 580	2 990 334
	Себестоимость продаж	2120	(2 668 433)	(2 627 140)
	себестоимость товаров, приобретенных для перепродажи		(8 421)	(7 393)
	себестоимость услуг		(8 610)	(6 451)
	себестоимость реализованной продукции основного производства		(2 651 402)	(2 613 296)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	300 281	378 580
	Коммерческие расходы	2210	(121 299)	(106 799)
	Управленческие расходы	2220	(-)	(-)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	178 982	271 781
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	22 189	20 725
	проценты банка за пользование денежными средствами клиента		17 553	7 554
	проценты по предоставленным займам		4 636	13 171
	Проценты к уплате	2330	(12 090)	(9 345)

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Прочие доходы	2340	13 166	39 462
	резерв по сомнительным долгам		47	-
	доходы от продажи основных средств		3 500	27 657
	субсидия		0	3 390
	сбербанк маркетс		3 115	2 189
	прочие доходы		173	458
	положительная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		5 366	3 613
	доходы от реализации прочего имущества		965	2 155
	Прочие расходы	2350	(63 997)	(96 136)
	стоимость основных средств и расходы связанные с их реализацией		(1 333)	(-)
	расходы не подлежащие налогообложению		(37 675)	(71 222)
	прочие расходы		(3 494)	(36)
	вознаграждение контрагентов за выполнение условий договора		(8 263)	(7 886)
	комиссия за участие в аукционах		(125)	(143)
	отрицательная курсовая разница, возникшая при приобретении тмц и ос		(6 820)	(7 873)
	госпошлина		(7)	(14)
	ведение реестра акционеров		(181)	(180)
	услуги банка		(4 635)	(5 834)
	резерв по сомнительным долгам		(0)	(132)
	налог на имущество		(576)	(670)
	стоимость реализованного прочего имущества		(888)	(2 146)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	138 250	226 487
	Налог на прибыль ³	2410	(35 185)	(59 542)
	в т.ч.:	2411	(36 917)	(59 717)
	текущий налог на прибыль			
	отложенный налог на прибыль ⁴	2412	1 732	175
	Прочее	2460	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	103 065	166 945

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода ³	2530	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁵	2500	103 065	166 945
СПРАВОЧНО				
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Примечания

¹ Указывается номер соответствующего пояснения.

² Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.

³ Отражается расход (доход) по налогу на прибыль.

⁴ Отражается суммарная величина изменений отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств за отчетный период.

⁵ Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода", "Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода".

Дополнительные строки отчета о финансовых результатах

Лист представляется за отчетный период 2021 года при принятии организацией решения о неприменении изменений, предусмотренных пунктом 2 приказа Минфина от 19.04.2019 г. №61н "О внесении изменений в приказ Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 г. № 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций", до указанного в данном пункте срока"

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Текущий налог на прибыль ⁶	2410		
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-	-
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2021 г.	За 2020 г.
1	2	3	4	5
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	-

⁶ Значения показателя заполняются по коду строки 2411 отчета о финансовых результатах.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах АО

«БМК»

Приложение № 3
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказов Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 19.04.2019 № 61н)

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2021 г.
Акционерное общество "Молочный комбинат Благоевский"

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)
1.1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода		
			первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация и убытки от обесценения	поступило	выбыло		убыток от обесценения	пересчета		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация	
						первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация и убытки от обесценения		начислено амортизации	первоначальная стоимость ³			накопленная амортизация и убытки от обесценения
Нематериальные активы - всего	5100	за 20 21 г. ¹	524	(202)	1042	(-)	(-)	(50)	(-)	(-)	(-)	1 566	(252)
	5110	за 20 20 г. ²	524	(152)	-	(-)	(-)	(50)	(-)	(-)	(-)	524	(202)
в том числе:	5101	за 20 21 г. ¹	2	(1)	-	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	2	(1)
лицензия на пользование недрами	5111	за 20 20 г. ²	2	(1)	-	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	2	(1)
патенты, промышленный образец	5102	за 20 21 г. ¹	132	(74)	-	(-)	(-)	(8)	(-)	(-)	(-)	132	(82)
	5112	за 20 20 г. ²	132	(66)	-	(-)	(-)	(8)	(-)	(-)	(-)	132	(74)
товарный знак	5103	за 20 21 г. ¹	194	(87)	42	(-)	(-)	(22)	(-)	(-)	(-)	236	(109)
	5113	за 20 20 г. ²	194	(65)	-	(-)	(-)	(22)	(-)	(-)	(-)	194	(87)
торговая марка	5103	за 20 21 г. ¹	196	(40)	-	(-)	(-)	(20)	(-)	(-)	(-)	196	(60)
	5113	за 20 20 г. ²	196	(20)	-	(-)	(-)	(20)	(-)	(-)	(-)	196	(40)
программное обеспечение	5104	за 20 21 г. ¹	-	(-)	1000	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	1000	(-)
	5114	за 20 20 г. ²	-	(-)	-	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)	-	(-)

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря		На 31 декабря	
		20 21 г. ⁴	20 20 г. ²	20 19 г. ⁵	20 18 г. ⁵
Всего	5120	-	-	-	-

100

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ²	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
Всего	5130	23	23	23
В том числе: патенты, промышленный образец	5131	23	23	23

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	Сумма затрат на НИОКР, не списанная на расходы по обычным видам деятельности или прочие расходы, на начало года	Изменения за период		Сумма затрат на НИОКР, не списанная на расходы по обычным видам деятельности или прочие расходы, на конец года
				поступило	выбыло	
НИОКР - всего	5140	за 20 21 г. ¹	-	(-)	(-)	-
	5150	за 20 20 г. ²	-	(-)	(-)	-

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период		На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	5160	за 20 21 г. ¹	-	(-)	(-)	-
	5170	за 20 20 г. ²	-	(-)	(-)	-
незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего	5180	за 20 21 г. ¹	-	(-)	(-)	-
	5190	за 20 20 г. ²	-	(-)	(-)	-

101

2. Основные средства
2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	Изменения за период									
			На начало года		поступило	выбыло объектов		начислено амортизации ⁶	переоценки		На конец периода	
			первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶	первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	за 20 21 г. ¹	706 309	(439 546)	48 806	(3 072)	1 818	(84 600)	-	(-)	752 043	(522 328)
	5210	за 20 20 г. ²	749 870	(403 480)	10 493	(54 054)	54 054	(90 120)	-	(-)	706 309	(439 546)
в том числе:	5201	за 20 21 г. ¹	82 716	(55 877)	5 747	(2 490)	1 255	(5 652)	-	(-)	85 973	(60 274)
	5211	за 20 20 г. ²	76 902	(46 345)	5 887	(73)	73	(9 605)	-	(-)	82 716	(55 877)
здания сооружения	5202	за 20 21 г. ¹	539 216	(332 521)	41 875	(571)	563	(65 664)	-	(-)	580 520	(397 622)
	5212	за 20 20 г. ²	588 502	(318 611)	3 840	(53 126)	53 126	(67 036)	-	(-)	539 216	(332 521)
машины и оборудование	5203	за 20 21 г. ¹	75 901	(47 568)	-	(-)	-	(11 465)	-	(-)	75 901	(59 033)
	5213	за 20 20 г. ²	75 901	(35 965)	-	(-)	-	(11 603)	-	(-)	75 901	(47 568)
транспортные средства	5204	за 20 21 г. ¹	7 610	(3 580)	1 184	(-)	-	(1 819)	-	(-)	8 794	(5 399)
	5214	за 20 20 г. ²	7 699	(2 559)	766	(855)	855	(1 876)	-	(-)	7 610	(3 580)
производственный и хозяйственный инвентарь	5203	за 20 21 г. ¹	866	(-)	-	(11)	-	(-)	-	(-)	855	(-)
	5213	за 20 20 г. ²	866	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	866	(-)
земельные участки	5220	за 20 21 г. ¹	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)
	5230	за 20 20 г. ²	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незаконченные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего в том числе: здания и сооружения машин, оборудование, инвентарь	5240	за 20 21 г. ¹	155	64 859	(100)	(48 806)	16 108
	5250	за 20 20 г. ²	882	9 766	(-)	(10 493)	155
	5241	за 20 21 г. ¹	100	5 747	(100)	(5 747)	-
	5251	за 20 20 г. ²	100	5 887	(-)	(5 887)	100
	5242	за 20 21 г. ¹	55	59 112	(-)	(43 059)	16 108
5252	за 20 20 г. ²	782	3 879	(-)	(4 606)	55	

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	3а 20 21 г. ¹	3а 20 20 г. ²
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	1341	5890
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего:	5270	-	-

2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ²	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280			
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	6 145	8 635	6 145
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282			
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5283	269 676	269 676	269 676
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5284			
Основные средства, переведенные на консервацию	5285	5 264	5 783	5 783
Иное использование основных средств (залог и др.)	5286			

3. Финансовые вложения

3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода		
			первоначальная стоимость	накопленная корректировка 7	поступило	выбыло (погашено)		начисление процентов (включая доведение первоначальной стоимости до номинальной)	текущей рыночной стоимости (убытков от обесценения)	первоначальная стоимость	накопленная корректировка 7		
						первоначальная стоимость	накопленная корректировка 7						
Долгосрочные - всего	5301	за 20 21 г. ¹	421 384	-	19 850	(62 740)	-	-	-	-	-	378 494	-
	5311	за 20 20 г. ²	410 745	-	352 864	(342 225)	-	-	-	-	-	421 384	-
	5302	за 20 21 г. ¹	117 740	-	19 850	(62 740)	-	-	-	-	-	74 850	-
в том числе: займы	5312	за 20 20 г. ²	410 545	-	49 420	(342 225)	-	-	-	-	-	117 740	-
	5303	за 20 21 г. ¹	303 644	-	-	(-)	-	-	-	-	-	303 644	-
акции	5313	за 20 20 г. ²	200	-	303 444	(-)	-	-	-	-	-	303 644	-
	5305	за 20 21 г. ¹	-	-	-	(-)	-	-	-	-	-	-	-
Краткосрочные - всего	5315	за 20 20 г. ²	-	-	-	(-)	-	-	-	-	-	-	-
	5300	за 20 21 г. ¹	421 384	-	19 850	(62 740)	-	-	-	-	-	378 494	-
Финансовых вложений - ИТОГО	5310	за 20 20 г. ²	410 745	-	352 864	(342 225)	-	-	-	-	-	421 384	-

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ²	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320	-	-	-
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325	-	-	-
Иное использование финансовых вложений	5329	-	-	-

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	поступления и затраты	выбыло		убытков от снижения стоимости	оборот запасов между их группами (видами)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	
						себестоимость	резерв под снижение стоимости					
Запасы - всего	5400	за 20 21 г. ¹	200 570	(-)	4 672 416	(4 720 910)	(211)	(-)	(-)	(-)	152 076	(211)
	5420	за 20 20 г. ²	176 395	(-)	4 686 723	(4 662 548)	(-)	(-)	(-)	(-)	200 570	(-)
в том числе:	5401	за 20 21 г. ¹	146 210	(-)	2 033 285	(2 059 867)	(211)	(-)	(-)	(-)	119 628	(211)
сырье и материалы	5421	за 20 20 г. ²	136 826	(-)	2 050 213	(2 040 829)	(-)	(-)	(-)	(-)	146 210	(-)
готовая продукция	5403	за 20 21 г. ¹	52 893	(-)	2 630 465	(2 652 542)	(-)	(-)	(-)	(-)	30 816	(-)
	5423	за 20 20 г. ²	39 496	(-)	2 627 704	(2 614 307)	(-)	(-)	(-)	(-)	52 893	(-)
товары	5404	за 20 21 г. ¹	1287	(-)	8 666	(8 421)	(-)	(-)	(-)	(-)	1 532	(-)
	5424	за 20 20 г. ²	-	(-)	8 680	(7 393)	(-)	(-)	(-)	(-)	1 287	(-)
расходы будущих периодов	5405	за 20 21 г. ¹	180	X	-	(80)	X	X	-	-	100	X
	5425	за 20 20 г. ²	73	X	126	(19)	X	X	-	-	180	X

4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ²	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
Запасы, не оплаченные на отчетную дату, - всего	5440	-	-	-
Запасы, находящиеся в залоге по договору, - всего	5445	-	-	-

5. Дебиторская и кредиторская задолженность

5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода		
			учетная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	поступление		выбыло			перевод из долго- в кратко- срочную задолжен- ность	учетная по условиям договора	величина резерва по сомни- тельным долгам
					в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке операции) ⁸	притягиваемые проценты, штрафы и иные начисления ⁹	погашение	списание на финансовый результат ⁸	восста- новление резерва			
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	5501	за 20 21 г. ¹	58 359	(-)	15 065	-	(15 024)	(3 488)	-	(-)	54 912	(-)
	5521	за 20 20 г. ²	130 561	(-)	95 927	-	(160 857)	(7 272)	-	(-)	58 359	(-)
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	5510	за 20 21 г. ¹	85 826	(196)	5 167 836	-	(5 032 362)	(-)	47	(-)	221 300	(149)
	5530	за 20 20 г. ²	91 752	(64)	4 987 184	-	(4 993 110)	(-)	(132)	(-)	85 826	(196)
в том числе: по расчетам с покупателями и заказчиками	5511	за 20 21 г. ¹	46 107	(196)	2 954 328	-	(2 931 047)	(-)	47	(-)	69 388	(149)
	5531	за 20 20 г. ²	52 266	(64)	3 095 390	-	(3 101 549)	(-)	(132)	(-)	46 107	(196)
по расчетам с поставщиками и подрядчиками	5513	за 20 21 г. ¹	39 185	(-)	2 174 449	-	(2 063 499)	(-)	-	(-)	150 135	(-)
	5533	за 20 20 г. ²	38 631	(-)	1 889 905	-	(1 889 351)	(-)	-	(-)	39 185	(-)
прочее	5515	за 20 21 г. ¹	534	(-)	39 059	-	(37 816)	(-)	-	(-)	1 777	(-)
	5535	за 20 20 г. ²	855	(-)	1 889	-	(2 210)	(-)	-	(-)	534	(-)
Итого	5500	за 20 21 г. ¹	144 185	(196)	5 182 901	-	(5 047 386)	(3 488)	47	x	276 212	(149)
	5520	за 20 20 г. ²	222 313	(64)	5 083 111	-	(5 153 967)	(7 272)	(132)	x	144 185	(196)

107

5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	На 31 декабря 20 21 г. ⁴		На 31 декабря 20 20 г. ²		На 31 декабря 20 19 г. ⁵	
	Код	Ученная по условиям договора	Балансовая стоимость	Ученная по условиям договора	Балансовая стоимость	Ученная по условиям договора
Всего	5540					

5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период				Остаток на конец периода
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) ⁹	поступление причитающихся процентов, штрафы и иные начисления ⁹	погашение	выбыло	
Долгосрочная кредиторская задолженность - всего	5550	за 20 21 г. ¹	157627	42545	-	(35294)	(-)	164878
	5570	за 20 20 г. ²	192340			(34713)	(-)	157627
в том числе: долгосрочные обязательства по кредитам	5551	за 20 21 г. ¹	-	42545	-	(-)	(-)	42545
	5571	за 20 20 г. ²	-			(-)	(-)	-
обязательства по договорам лизинга	5552	за 20 21 г. ¹	157627	-	-	(35294)	(-)	122333
	5572	за 20 20 г. ²	192340			(34713)	(-)	157627
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	5560	за 20 21 г. ¹	658993	3991778	-	(3999510)	(-)	651261
	5580	за 20 20 г. ²	399181	4425223	-	(4165411)	(-)	658993
в том числе: обязательства перед поставщиками и подрядчиками	5561	за 20 21 г. ¹	31069	1859041	-	(1870203)	(-)	19907
	5581	за 20 20 г. ²	23211	1825769	-	(1817911)	(-)	31069

108

5562	обязательства перед покупателями и заказчиками по суммам полученных авансов и предоплат	за 20 21 г. ¹	5872	940806	-	(939842)	(-)	-	6836
5582		за 20 20 г. ²	7046	1353223	-	(1354397)	(-)	-	5872
5563	обязательства перед бюджетом по налогам и сборам	за 20 21 г. ¹	7911	95067	-	(100373)	(-)	-	2605
5583		за 20 20 г. ²	8803	124376	-	(125268)	(-)	-	7911
5564	обязательства перед внебюджетными фондами по обязательному страхованию	за 20 21 г. ¹	7262	67488	-	(68043)	(-)	-	6707
5584		за 20 20 г. ²	4881	67895	-	(65514)	(-)	-	7262
5565	краткосрочные обязательства по кредитам	за 20 21 г. ¹	592750	688150	-	(685600)	(-)	-	595300
5585		за 20 20 г. ²	340900	774300	-	(522450)	(-)	-	592750
5566	обязательства перед персоналом по оплате труда	за 20 21 г. ¹	9390	305419	-	(304100)	(-)	-	10709
5586		за 20 20 г. ²	9640	274789	-	(275039)	(-)	-	9390
5567	обязательства перед учредителями по выплате дивидендов и прочее	за 20 21 г. ¹	4739	35807	-	(31349)	(-)	-	9197
5587		за 20 20 г. ²	4700	4871	-	(4832)	(-)	-	4739
5550		за 20 21 г. ¹	816620	4034323	-	(4034804)	(-)	x	816139
5570		за 20 20 г. ²	591521	4425223	-	(4200124)	(-)	x	816620
Итого									

5.4. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2021 г	На 31 декабря 2020 г	На 31 декабря 2019 г
Всего	5590			

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 2021 г	За 2020 г
Материальные затраты	5610	2 067 194	2 047 326
Расходы на оплату труда	5620	212 996	204 837
Отчисления на социальные нужды	5630	61 791	59 521
Амортизация	5640	84 600	88 400
Прочие затраты	5650	341 319	348 539
Итого по элементам	5660	2 767 900	2 748 623
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]):			
незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5670		
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680	21 832	(14684)
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	2 789 732	2 733 939

7. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
Оценочные обязательства - всего	5700	1862	2022	(1862)	(-)	2022
в том числе: резерв на оплату отпусков	5701	1862	2022	(1862)	(-)	2022

8. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 21 г. ⁴	На 31 декабря 20 20 г. ²	На 31 декабря 20 19 г. ⁵
Полученные - всего	5800			3000
Выданные - всего	5810	2607997	2253098	639239
в том числе:				
поручительство по кредитным договорам	5811	2571934	2239257	613927
поручительство по договорам лизинга	5812	4134	13841	25312
переданы в залог объекты основных средств	5813	31929		

9. Государственная помощь

Наименование показателя	Код	За 20 21 г. ¹	За 20 20 г. ²
Получено бюджетных средств - всего	5900	-	3 390
в том числе:			
на текущие расходы	5901	-	3 390
на вложения во внеоборотные активы	5905	-	-
		Получено за год	Возвращено за год
		На начало года	На конец года
Бюджетные кредиты - всего	5910	-	-
	5920	-	-

Генеральный директор Анищенко Н.И.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Катаева А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)



" 03 " марта 20 22 г.

Примечания

1. Указывается отчетный год.
2. Указывается предыдущий год.
3. В случае переоценки в графе "Первоначальная стоимость" приводится текущая рыночная стоимость (восстановительная) стоимость.
4. Указывается отчетная дата отчетного периода.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация графы "Накопленная амортизация" и "Начисленная амортизация" и "Начисленная амортизация" и "Начисленный износ" и "Начисленный износ".
7. Разница между первоначальной и текущей рыночной стоимостью - по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость; начисленная в течение срока обращения разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью - по долговым ценным бумагам, по которым не определяется рыночная стоимость; величина резерва под обесценение финансовых вложений, созданного на предыдущую отчетную дату, - по финансовым вложениям, по которым не определяется текущая рыночная стоимость.
8. Данные раскрываются за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.
9. Данные раскрываются за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.

Приложение № 3
к Приказу Министерства финансов
Российской Федерации
от 02.07.2010 № 66н
(в ред. Приказа Минфина России
от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н,
от 19.04.2019 № 61н)

Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2020 г.
Акционерное общество "Молочный комбинат Благовещенский"

1. Нематериальные активы и расходы на научно-исследовательские,
опытно-конструкторские и технологические работы (НИОКР)
1.1. Наличие и движение нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	Изменения за период										
			На начало года		поступило	выбыло		начислено амортизации	убыток от обесценения	пересценка		На конец периода	
			первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация и убытки от обесценения		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация и убытки от обесценения			первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация	первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация и убытки от обесценения
Нематериальные активы - всего	5100	за 20 20 г. ¹	524	(152)	-	(-)	(-)	(50)	-	-	-	524	(202)
	5110	за 20 19 г. ²	415	(106)	109	(-)	(46)	(-)	-	-	-	524	(152)
в том числе:	5101	за 20 20 г. ¹	2	(1)	-	(-)	(-)	(-)	-	-	-	2	(1)
лицензия на пользование недрами	5111	за 20 19 г. ²	2	(1)	-	(-)	(-)	(-)	-	-	-	2	(1)
патенты, промышленный образец	5102	за 20 20 г. ¹	132	(66)	-	(-)	(8)	(-)	-	-	-	132	(74)
	5112	за 20 19 г. ²	132	(58)	-	(-)	(8)	(-)	-	-	-	132	(66)
товарный знак	5103	за 20 20 г. ¹	194	(65)	-	(-)	(22)	(-)	-	-	-	194	(87)
	5113	за 20 19 г. ²	85	(47)	109	(-)	(18)	(-)	-	-	-	194	(65)
торговая марка	5103	за 20 20 г. ¹	196	(20)	-	(-)	(20)	(-)	-	-	-	196	(40)
	5113	за 20 19 г. ²	196	(-)	-	(-)	(20)	(-)	-	-	-	196	(20)

1.2. Первоначальная стоимость нематериальных активов, созданных самой организацией

Наименование показателя	Код	На 31 декабря		На 31 декабря	
		20 20 г. ⁴	20 19 г. ²	20 18 г. ⁵	20 18 г. ⁵
Всего	5120	-	-	-	-

113

1.3. Нематериальные активы с полностью погашенной стоимостью

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ²	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
Всего	5130	23	23	23
В том числе: патенты, промышленный образец	5131	23	23	23

1.4. Наличие и движение результатов НИОКР

Наименование показателя	Код	Период	Сумма затрат на НИОКР, не списанная на расходы по обычным видам деятельности или прочие расходы, на начало года	Изменения за период		Сумма затрат на НИОКР, не списанная на расходы по обычным видам деятельности или прочие расходы, на конец года
				поступило	выбыло	
НИОКР - всего	5140	за 20 20 г. ¹	-	(-)	(-)	-
	5150	за 20 19 г. ²	-	(-)	(-)	-

1.5. Незаконченные и неоформленные НИОКР и незаконченные операции по приобретению нематериальных активов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано затрат как не давших положительного результата	принято к учету в качестве нематериальных активов или НИОКР	
Затраты по незаконченным исследованиям и разработкам - всего	5160	за 20 20 г. ¹	-	-	(-)	(-)	-
	5170	за 20 19 г. ²	-	-	(-)	(-)	-
незаконченные операции по приобретению нематериальных активов - всего	5180	за 20 20 г. ¹	-	-	(-)	(-)	-
	5190	за 20 19 г. ²	85	38	(14)	(109)	-

2. Основные средства

2.1. Наличие и движение основных средств

Наименование показателя	Код	Период	На начало года				Изменения за период						На конец периода	
			первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶	поступило	выбыло объектов		начислено амортизации ⁶	переоценка		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶	первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶
						первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶		первоначальная стоимость ³	накопленная амортизация ⁶				
Основные средства (без учета доходных вложений в материальные ценности) - всего	5200	за 20 20 г. ¹	749 870	(403 480)	10 493	(54 054)	54 054	(90 120)	-	(-)	706 309	(439 546)		
	5210	за 20 19 г. ²	491 103	(334 612)	262 866	(4 099)	4 095	(72 963)	-	(-)	749 870	(403 480)		
в том числе:	5201	за 20 20 г. ¹	76 902	(46 345)	5 887	(73)	73	(9 605)	-	(-)	82 716	(55 877)		
	5211	за 20 19 г. ²	72 507	(38 067)	4 395	(-)	-	(8 278)	-	(-)	76 902	(46 345)		
здания сооружения	5202	за 20 20 г. ¹	588 502	(318 611)	3 840	(53 126)	53 126	(67 036)	-	(-)	539 216	(332 521)		
	5212	за 20 19 г. ²	348 012	(268 768)	242 949	(2 459)	2 459	(52 302)	-	(-)	588 502	(318 611)		
машины и оборудование	5203	за 20 20 г. ¹	75 901	(35 965)	-	(-)	-	(11 603)	-	(-)	75 901	(47 568)		
	5213	за 20 19 г. ²	66 011	(26 171)	11 504	(1 614)	1 610	(11 404)	-	(-)	75 901	(35 965)		
производственный и хозяйственный инвентарь	5204	за 20 20 г. ¹	7 699	(2 559)	766	(855)	855	(1 876)	-	(-)	7 610	(3 580)		
	5214	за 20 19 г. ²	3 707	(1 606)	4 018	(26)	26	(979)	-	(-)	7 699	(2 559)		
земельные участки	5203	за 20 20 г. ¹	866	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	866	(-)		
	5213	за 20 19 г. ²	866	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	866	(-)		
Учтено в составе доходных вложений в материальные ценности - всего	5220	за 20 20 г. ¹	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)		
	5230	за 20 19 г. ²	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)	-	(-)		

2.2. Незавершенные капитальные вложения

Наименование показателя	Код	Период	На начало года	Изменения за период			На конец периода
				затраты за период	списано	принято к учету в качестве основных средств или увеличена стоимость	
Незавершенное строительство и незавершенные операции по приобретению, модернизации и т.п. основных средств - всего в том числе: здания и сооружения	5240	за 20 19 г. ¹	882	9 766	(-)	(10 493)	155
	5250	за 20 19 г. ²	2 409	261 338	(-)	(262 865)	882
	5241	за 20 20 г. ¹	100	5 887	(-)	(5 887)	100
	5251	за 20 19 г. ²	100	4 395	(-)	(4 395)	100
	5243	за 20 20 г. ¹	-	-	(-)	(-)	-
транспортные средства	5253	за 20 19 г. ²	-	11 504	(-)	(11 504)	-
	5244	за 20 20 г. ¹	782	3 879	(-)	(4 606)	55
машины, оборудование, инвентарь	5254	за 20 19 г. ²	2 309	245 439	(-)	(246 966)	782
		за 20 20 г. ¹					

2.3. Изменение стоимости основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции и частичной ликвидации

Наименование показателя	Код	3а 20 20 г. ¹	3а 20 19 г. ²
Увеличение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции - всего	5260	5890	2263
Уменьшение стоимости объектов основных средств в результате частичной ликвидации - всего:	5270	-	-

2.4. Иное использование основных средств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ²	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
Переданные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5280	8 635	6 145	6 145
Переданные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5281	-	-	-
Полученные в аренду основные средства, числящиеся на балансе	5282	269 676	269 676	34 398
Полученные в аренду основные средства, числящиеся за балансом	5283	-	-	-
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и фактически используемые, находящиеся в процессе государственной регистрации	5284	-	-	-
Основные средства, переведенные на консервацию	5285	5 783	5 783	5 913
Иное использование основных средств (заполн. и др.)	5286	-	-	-

3. Финансовые вложения

3.1. Наличие и движение финансовых вложений

Наименование показателя	Код	Период	На начало года				Изменения за период					На конец периода	
			первоначальная стоимость	накопленная корректировка ⁷	поступило	выбыло (погашено)		начисление процентов доведение первоначальной стоимости до номинальной)	текущей рыночной стоимости (убытков от обесценения)	первоначальная стоимость	накопленная корректировка ⁷		
						первоначальная стоимость	накопленная корректировка ⁷						
Долгосрочные - всего	5301	за 20 20 г. ¹	410 745	-	352 864	(342 225)	-	-	-	-	421 384	-	
	5311	за 20 19 г. ²	411 289	-	33 050	(33 594)	-	-	-	-	410 745	-	
в том числе: займы	5302	за 20 20 г. ¹	410 545	-	49 420	(342 225)	-	-	-	-	117 740	-	
	5312	за 20 19 г. ²	411 089	-	33 050	(33 594)	-	-	-	-	410 545	-	
акции	5303	за 20 20 г. ¹	200	-	303 444	(-)	-	-	-	-	303 644	-	
	5313	за 20 19 г. ²	200	-	-	(-)	-	-	-	-	200	-	
Краткосрочные - всего	5305	за 20 20 г. ¹	-	-	-	(-)	-	-	-	-	-	-	
	5315	за 20 19 г. ²	-	-	-	(-)	-	-	-	-	-	-	
Финансовых вложений - итого	5300	за 20 20 г. ¹	410 745	-	352 864	(342 225)	-	-	-	-	421 384	-	
	5310	за 20 19 г. ²	411 289	-	33 050	(33 594)	-	-	-	-	410 745	-	

3.2. Иное использование финансовых вложений

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ²	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
Финансовые вложения, находящиеся в залоге, - всего	5320	-	-	-
Финансовые вложения, переданные третьим лицам (кроме продажи), - всего	5325	-	-	-
Иное использование финансовых вложений	5329	-	-	-

118

4. Запасы

4.1. Наличие и движение запасов

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период						На конец периода	
			себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	поступления и затраты	выбыло		убытков от снижения стоимости	оборот запасов между их группами (видами)	себестоимость	величина резерва под снижение стоимости	
						себестоимость	резерв под снижение стоимости					
Запасы - всего	5400	за 20 20 г. ¹	176 395	(-)	4 686 723	(4 662 548)	-	(-)	-	200 570	(-)	
	5420	за 20 19 г. ²	173 255	(-)	4 541 826	(4 538 686)	-	(-)	-	176 395	(-)	
в том числе:	5401	за 20 20 г. ¹	136 826	(-)	2 050 213	(2 040 829)	-	(-)	-	146 210	(-)	
сырье и материалы	5421	за 20 19 г. ²	139 571	(-)	2 003 641	(2 006 386)	-	(-)	-	136 826	(-)	
готовая продукция	5403	за 20 20 г. ¹	39 496	(-)	2 627 704	(2 614 307)	-	(-)	-	52 893	(-)	
	5423	за 20 19 г. ²	31 293	(-)	2 532 383	(2 524 180)	-	(-)	-	39 496	(-)	
товары	5404	за 20 20 г. ¹	-	(-)	8 680	(7 393)	-	(-)	-	1 287	(-)	
	5424	за 20 19 г. ²	2 385	(-)	5 724	(8 109)	-	(-)	-	-	(-)	
расходы будущих периодов	5405	за 20 20 г. ¹	73	X	126	(19)	X	X	(-)	180	X	
	5425	за 20 19 г. ²	6	X	78	(11)	X	X	(-)	73	X	

4.2. Запасы в залоге

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ²	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
Запасы, не оплаченные на отчетную дату, - всего	5440	-	-	-
Запасы, находящиеся в залоге по договору, - всего	5445	-	-	-

5. Дебиторская и кредиторская задолженность

5.1. Наличие и движение дебиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	На начало года		Изменения за период					На конец периода		
			учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам	поступление		погашение	списание на финансовый результат ²	восстановление резерва	перевод на долгосрочную задолженность	учтенная по условиям договора	величина резерва по сомнительным долгам
					в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке операции) ¹	причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления ²						
Долгосрочная дебиторская задолженность - всего	5501	за 20 20 г. ¹	130 561	(-)	95 927	-	(160 857)	(7 272)	-	(-)	58 359	(-)
	5521	за 20 19 г. ²	80 447	(12)	67 578	-	(17 464)	(-)	12	(-)	130 561	(-)
Краткосрочная дебиторская задолженность - всего	5510	за 20 20 г. ¹	91 752	(64)	4 987 184	-	(4 993 110)	(-)	(132)	(-)	85 828	(196)
	5530	за 20 19 г. ²	133 260	(-)	4 306 206	-	(4 347 714)	(-)	(64)	(-)	91 752	(64)
в том числе: по расчетам с покупателями и заказчиками	5511	за 20 20 г. ¹	52 266	(64)	3 085 350	-	(3 101 549)	(-)	(132)	(-)	46 107	(196)
	5531	за 20 19 г. ²	50 834	(-)	2 719 886	-	(2 718 454)	(-)	(64)	(-)	52 266	(64)
по расчетам с поставщиками и подрядчиками	5513	за 20 20 г. ¹	38 631	(-)	1 889 905	-	(1 889 351)	(-)	-	(-)	39 185	(-)
	5533	за 20 19 г. ²	80 366	(-)	1 549 078	-	(1 590 813)	(-)	-	(-)	38 631	(-)
прочее	5515	за 20 20 г. ¹	855	(-)	1 889	-	(2 210)	(-)	-	(-)	534	(-)
	5535	за 20 19 г. ²	2 060	(-)	37 242	-	(38 447)	(-)	-	(-)	855	(-)
Итого	5500	за 20 20 г. ¹	222 313	(64)	5 083 111	-	(5 153 967)	(7 272)	(132)	(-)	144 185	(196)
	5520	за 20 19 г. ²	213 707	(12)	4 373 784	-	(4 365 178)	(-)	(52)	(-)	222 313	(64)

120

5.2. Просроченная дебиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴		На 31 декабря 20 19 г. ²		На 31 декабря 20 18 г. ⁵	
		Учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	Учтенная по условиям договора	балансовая стоимость	Учтенная по условиям договора	балансовая стоимость
Всего	5540						

5.3. Наличие и движение кредиторской задолженности

Наименование показателя	Код	Период	Остаток на начало года	Изменения за период					Остаток на конец периода	
				поступление		причитающиеся проценты, штрафы и иные начисления ⁹	погашение	сливание на финансовый результат ⁹		перевод из долго- в краткосрочную задолженность
				в результате хозяйственных операций (сумма долга по сделке, операции) ⁹	в результате					
Долгосрочная кредиторская задолженность - всего	5551 5571	за 20 20 г. ¹ за 20 19 г. ²	192340 25703	- 311179	- -	(34713) (144542)	(-) (-)	- -	157627 192340	
Краткосрочная кредиторская задолженность - всего	5560 5580	за 20 20 г. ¹ за 20 19 г. ²	399181 365932	4425223 4066276	- -	(4165411) (4033027)	(-) (-)	- -	658993 399181	
в том числе:	5561	за 20 20 г. ¹	23211	1825769	-	(1817911)	(-)	-	31069	
обязательства перед поставщиками и подрядчиками	5581	за 20 19 г. ²	24990	1532826	-	(1534605)	(-)	-	23211	
обязательства перед покупателями и заказчиками по суммам полученных авансов и предоплат	5562 5582	за 20 20 г. ¹ за 20 19 г. ²	7046 7040	1353223 1190564	- -	(1354397) (1190578)	(-) (-)	- -	5872 7046	
обязательства перед бюджетом по налогам и сборам	5563 5583	за 20 20 г. ¹ за 20 19 г. ²	8803 3093	124376 346115	- -	(125268) (340405)	(-) (-)	- -	7911 8803	

121

обязательства перед внебюджетными фондами по обязательному страхованию	5564	за 20 20 г. ¹	4881	67895	(65514)	(-)	-	(-)	-	7262
краткосрочные обязательства по кредитам	5565	за 20 20 г. ¹	340900	774300	(522450)	(-)	-	(-)	-	592750
	5585	за 20 19 г. ²	310250	633282	(602632)	(-)	-	(-)	-	340900
обязательства перед персоналом по оплате труда	5566	за 20 20 г. ¹	9640	274789	(275039)	(-)	-	(-)	-	9390
	5586	за 20 19 г. ²	9553	290075	(289988)	(-)	-	(-)	-	9640
обязательства перед учредителями по выплате дивидендов и прочее	5567	за 20 20 г. ¹	4700	4871	(4832)	(-)	-	(-)	-	4739
	5587	за 20 19 г. ²	4673	5104	(5077)	(-)	-	(-)	-	4700
Итого	5550	за 20 20 г. ¹	591521	4425223	(4200124)	(-)	-	(-)	x	816620
	5570	за 20 19 г. ²	391635	4377455	(4177569)	(-)	-	(-)	x	591521

5.4. Просроченная кредиторская задолженность

Наименование показателя	Код	На 31 декабря	
		2020 г	2019 г
Всего	5590		

6. Затраты на производство

Наименование показателя	Код	За 2020 г		За 2019 г	
		2020 г	2019 г	2020 г	2019 г
Материальные затраты	5610	2 047 326	2 000 617	2 047 326	2 000 617
Расходы на оплату труда	5620	204 837	197 471	204 837	197 471
Отчисления на социальные нужды	5630	59 521	57 502	59 521	57 502
Амортизация	5640	88 400	67 230	88 400	67 230
Прочие затраты	5650	348 539	326 862	348 539	326 862
Итого по элементам	5660	2 748 623	2 649 682	2 748 623	2 649 682
Изменение остатков (прирост [-], уменьшение [+]):			(14 684)		(5 818)
незавершенного производства, готовой продукции и др. (прирост [-])	5670				
незавершенного производства, готовой продукции и др. (уменьшение [+])	5680				
Итого расходы по обычным видам деятельности	5600	2 733 939	2 643 864	2 733 939	2 643 864

122

7. Оценочные обязательства

Наименование показателя	Код	Остаток на начало года	Признано	Погашено	Списано как избыточная сумма	Остаток на конец периода
Оценочные обязательства - всего	5700	1656	1862	(1656)	(-)	1862
в том числе: резерв на оплату отпусков	5701	1656	1862	(1656)	(-)	1862

8. Обеспечения обязательств

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 20 г. ⁴	На 31 декабря 20 19 г. ²	На 31 декабря 20 18 г. ⁵
Полученные - всего	5800		3000	
Выданные - всего	5810	2253098	639239	585497
в том числе: поручительство по кредитным договорам	5811	2239257	613927	514952
поручительство по договорам лизинга	5812	13841	25312	70545

9. Государственная помощь

Наименование показателя	Код	За 20 20 ____ г. ¹	За 20 19 ____ г. ²
Получено бюджетных средств - всего	5900	3 390	
в том числе:			
на текущие расходы	5901	3 390	
на вложения во внеоборотные активы	5905		
		На начало года	Получено за год
Бюджетные кредиты - всего	5910	-	Возвращено за год
	5920	-	На конец года

Генеральный директор Анищенко Н.И.
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Катаева А.А.
(подпись) (расшифровка подписи)

" 26 " февраля 20 21 г.

Применения

1. Указывается отчетный год.
2. Указывается предыдущий год.
3. В случае переосчета в графе "Первоначальная стоимость" приводится текущая рыночная стоимость или текущая (восстановительная) стоимость.
4. Указывается отчетная дата отчетного периода.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Накопленная амортизация графы "Накопленная амортизация" и "Накопленный инос" и "Наисчисленный инос".
7. Накопленная амортизация определяется как разница между первоначальной и текущей рыночной стоимостью - по финансовым вложениям, по которым можно определить текущую рыночную стоимость; начисленная в течение срока обращения разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью - по долговым ценным бумагам, по которым не определяется текущая рыночная стоимость; величина резерва под обесценение финансовых вложений, созданного на предыдущую отчетную дату, - по финансовым вложениям, по которым не определяется текущая рыночная стоимость.
8. Данные раскрываются за минусом дебиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.
9. Данные раскрываются за минусом кредиторской задолженности, поступившей и погашенной (списанной) в одном отчетном периоде.

124

Приложение Г – Справка о результатах проверки текстового документа на
наличие заимствований

СПРАВКА

Амурский государственный университет

о результатах проверки текстового документа
на наличие заимствований

ПРОВЕРКА ВЫПОЛНЕНА В СИСТЕМЕ АНТИПЛАГИАТ.ВУЗ

Автор работы: Захарова Екатерина Дмитриевна
Самоцитирование
рассчитано для: Захарова Екатерина Дмитриевна
Название работы: Оценка инвестиционного потенциала АО БМК
Тип работы: Выпускная квалификационная работа
Подразделение:

РЕЗУЛЬТАТЫ

■ ОТЧЕТ О ПРОВЕРКЕ КОРРЕКТИРОВАЛСЯ: НИЖЕ ПРЕДСТАВЛЕНЫ РЕЗУЛЬТАТЫ ПРОВЕРКИ ДО КОРРЕКТИРОВКИ

ЗАИМСТВОВАНИЯ	22.76%	ЗАИМСТВОВАНИЯ	22.76%
ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	57.02%	ОРИГИНАЛЬНОСТЬ	57.02%
ЦИТИРОВАНИЯ	20.21%	ЦИТИРОВАНИЯ	20.21%
САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%	САМОЦИТИРОВАНИЯ	0%

ДАТА ПОСЛЕДНЕЙ ПРОВЕРКИ: 25.06.2022

ДАТА И ВРЕМЯ КОРРЕКТИРОВКИ: 25.06.2022 20:28

Модули поиска: ИПС Адилет; Модуль поиска "АМГУ"; Библиография; Сводная коллекция ЭБС; Интернет Плюс; Сводная коллекция РГБ; Цитирование; Переводные заимствования (RuEn); Переводные заимствования издательства Wiley (RuEn); eLIBRARY.RU; СПС ГАРАНТ; Диссертации НББ; Патенты СССР, РФ, СНГ; Кольцо вузов; Издательство Wiley; Переводные заимствования

Работу проверил: Шелепова Наталья Васильевна
ФИО проверяющего

Дата подписи:

15.06.22

Подпись проверяющего



Чтобы убедиться
в подлинности справки, используйте QR-код,
который содержит ссылку на отчет.

Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.